全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

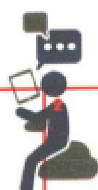
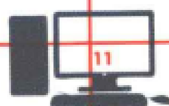
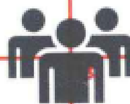
实用的财务管理观念
轻松跨越财务分析门槛



钱多多财会手册

看懂财务报表的48个方法

王雯雯 编著


零基础人士的财务红宝书
深入浅出讲解财务知识
知名管理专家倾心打造
一看就懂

一学就会

你也可以成为
管理高手 财务达人



中华工商联合出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

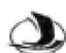




钱多多财会手册

看懂财务报表的48个方法

王雯雯 编著



中华工商联合出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

看懂财务报表的48个方法/王雯雯编著. —北京：中华工商联合出版社，2013.10
（钱多多财会手册）
ISBN 978-7-5158-0665-5

Ⅰ.①看… Ⅱ.①王… Ⅲ.①会计报表—会计分析
Ⅳ.①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字（2013）第199442号

看懂财务报表的48个方法

作　　者： 王雯雯
责任编辑： 于建廷　效慧辉
封面设计： 杜　帅
责任印制： 迈致红
出版发行： 中华工商联合出版社有限责任公司
印　　刷： 香河县宏润印刷有限公司
版　　次： 2014年1月第1版
印　　次： 2014年1月第1次印刷
开　　本： 700mm×1000 mm　1/16
字　　数： 250千字
印　　张： 17.5
书　　号： ISBN 978-7-5158-0665-5
定　　价： 36.00元

服务热线： 010-58301130
销售热线： 010-58302813
地址邮编： 北京市西城区西环广场A座19-20层，100044
http://www.chgslcbs.cn
E-mail：cicap1202@sina.com（营销中心）
E-mail：gslzbs@sina.com（总编室）

工商联版图书
版权所有　盗版必究

凡本社图书出现印装质量问题，请与印务部联系。
联系电话：010-58302915

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前　言

财务报表是企业所有经济活动的综合反映，给企业管理层提供了决策所需要的信息。认真解读与分析财务报表，能帮助我们辨别真伪，公允地评估企业的决策绩效。财务报表是企业最重要的文件，它是对企业经营状况的全面反映。管理者及时掌握企业的财务状况，是做出正确决策的前提。因此，掌握正确的阅读、分析、评价财务报表的技能就非常重要。

如果你已经是企业领导，你的公司却还没编制年度预算、也没每月作财务报表，或是有作财务报表你却看不懂，天啊！恭喜你的公司还健在。企业领导的任务首先在于领导统御、指挥若定，的确很难事必躬亲，但却须随时掌握讯息，这样的工作确实不容易，但其实你有好帮手，财务报表就是帮你快速了解你自己的公司究竟赚不赚钱、经营上有哪些优缺点，以及发现公司的潜力所在的好帮手。如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果你是企业经理人，更要积极透过财务报表，了解公司有哪些资源，并善用这些资源，解决公司在经营上遇到的问题，为股东创造最大的福利。

如果你原本就了解财务报表的重要性，甚至也确实看过几本关于财务报表的书，但却总是感到茫然，那么建议你再看看这本专为入门者设计的报表阅读书，本书的观念表达清晰，版面清爽，一定能拉近你和财务报表的距离。

本书结合实际应用和公司案例，全面、系统、完整地介绍了三大财务报表，细致地讲述了财务报表分析基础知识及相关财务报表审查分析方法。本书从财务报表基础知识开始讲解，逐步深入延展到难度较大的专业财务报表审查分析，形成了一个较为完整的框架，是专门为想了解和掌握财务报表的人士编写的实用书。全书避开了深奥的会计理论，摒弃空谈，深入浅出，只教方法，力争使读者具备全新的财务管理观念、掌握实用的财务分析方法，以及轻松看懂财务报表的能力。

本书适合以企业老板为代表的企业管理者，以股票投资者为代表的个人投资者，以企业会计为代表的企业财务工作者，以及财务专业的在校学生和企业普通员工选择阅读。

编　者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 财务报表不神秘

1.看图识报表 / 2
2.财务报表的阅读对象 / 8
3.如何编制规范的财务报表 / 12

第二章 与财务报表面对面

1.财务报表分析的原则与局限性 / 22
2.财务报表的基本分析方法 / 28
3.财务报表综合分析及其指标 / 30
4.财务报表分析的步骤 / 35

第三章 家底金刚——资产负债表

1.简述资产负债表 / 44
2.巧识资产项目 / 49
3.细看负债项目 / 67
4.读懂所有者权益项目 / 73
5.如何读懂企业的财务状况 / 77
6.如何准确编制资产负债表 / 78
7.实例剖析中石化的财务比率 / 81

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 门面金刚——利润表

1.利润表简介 / 102
2.利润表项目的分析 / 107
3.从“经营成果”判断企业“自身发展能力” / 111
4.如何分析企业的“盈利能力” / 115
5.怎样编制利润表 / 119
6.简析中石化的利润表 / 123

第五章 血液金刚——现金流量表

1.现金流量表简介 / 140
2.现金流量表项目阅读 / 143
3.现金流量表的质量和趋势分析 / 147
4.现金流量表的编制 / 155
5.简析中石化现金流量表 / 158

第六章 报表解说员——财务报表附注

1.解读财务报表附注 / 180
2.财务报表附注有何妙用 / 181
3.财务报表附注的十三项内容 / 183

第七章 怎样看企业的效益

1.杜邦分析体系 / 196
2.资金的时间价值 / 202
3.商誉 / 208

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 财务报表常见错弊与综合审查

1.资产负债表的错弊与审查 / 212
2.利润表的错弊与审查 / 213
3.现金流量表的错弊与审查 / 215

第九章 财务报表重点项目分类审查

1.流动资产项目的审查分析 / 222
2.固定资产项目的审查分析 / 225
3.长期股权投资的审查分析 / 226
4.流动负债项目的审查分析 / 227
5.所有者权益项目的审查分析 / 229
6.投资收益的审查分析 / 230
7.营业收入和营业成本的审查分析 / 231
8.期间费用的审查分析 / 233
9.所得税的审查分析 / 234

第十章 上市公司财务运营

1.上市公司财务报表分析应注重哪些问题 / 238
2.如何阅读上市公司招股说明书 / 243
3.如何阅读上市公司公告书 / 247
4.如何阅读上市公司定期报告 / 253
5.如何阅读上市公司临时报告 / 254

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
财务报表不神秘

1. 看图识报表
2. 财务报表的阅读对象
3. 如何编制规范的财务报表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 看图识报表

(1) 资产负债表

资产负债表是反映企业在一定时期财务状况的报表。资产负债表利用会计平衡原则，将合乎会计原则的资产、负债、股东权益等交易科目分为“资产”和“负债及股东权益”两大区块，在经过分录、转账、分类账、试算、调整等等会计程序后，以特定日期的静态企业情况为基准，浓缩成一张报表。报表的功能除了企业内部除错、制定经营方向、防止弊端外，也可让所有阅读者于最短时间内了解企业经营状况。资产负债表的格式如表1－1所示：

表1－1　资产负债表

编制单位：　年　月　日　单位：元

资　产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益（或股东权益）	期末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金			短期借款		
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据			应付票据		
应收账款			应付账款		
预付款项			预收账款		
应收利息			应付职工薪酬		
应收股利			应交税费		
其他应收款			应付利息		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资 产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益（或股东权益）	期末余额	年初余额
存货			应付股利		
一年内到期的非流动性资产			其他应付款		
流动资产合计			一年内到期的非流动负债		
非流动资产：			流动负债合计		
可供出售金融资产			非流动负债：		
持有至到期投资			长期借款		
长期应收款			应付债券		
长期股权投资			长期应付款		
投资性房地产			专项应付款		
固定资产			预计负债		
在建工程			递延所得税负债		
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计		
生产性生物资产			负债合计		
油气资产			所有者权益(或股东权益)：		
无形资产			实收资本（或股本）		
开发支出			资本公积		
商誉			减：库存股		
长期待摊费用			盈余公积		
递延所得税资产			未分配利润		
其他非流动资产			所有者权益（或股东权益）合计		
非流动资产合计					
资产总计			负债和所有者权益（或股东权益）总计		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 利润表

利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的报表。例如，反映1月1日至12月31日经营成果的利润表，由于它反映的是某企业一年经营成果的情况，所以，又称为动态报表。有时利润表也称为损益表、收益表。利润表的格式如表1－2所示：

表1－2　　　　利　润　表

编制单位：　　　　年　月　日　　　　单位：元

项　目	本期金额	上期金额
一、营业收入		
减：营业成本		
营业税金及附加		
销售费用		
管理费用		
财务费用		
资产减值损失		
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		
加：营业外收入		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、每股收益		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项 目	本期金额	上期金额
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

（3）现金流量表

现金流量表是财务报表的三个基本报表之一，也叫财务状况变动表，所表达的是在一固定期间（通常是每月或每季）内，企业现金（包含现金等价物）的增减变动情形。现金流量表及现金流量表附注的格式如表 1－3、表 1－4 所示：

表 1－3 现金流量表

编制单位： 年 月 日 单位：元

项 目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流入小计		
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流出小计		
经营活动产生的现金流量净额		
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	本期金额	上期金额
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		
投资活动产生的现金流量净额		
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		
加：期初现金及现金等价物余额		
六、期末现金及现金等价物余额		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1－4　　现金流量表附注

补充资料	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量		
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润		
加：资产减值准备		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧		
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）		
投资损失（收益以“－”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）		
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）		
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）		
其他		
经营活动产生的现金流量净额		
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

补充资料	本期金额	上期金额
3. 现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额		
减：现金的期初余额		
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额		

（4）所有者权益变动表

所有者权益变动表是反映公司本期（年度或中期）内至截至期末所有者权益变动情况的报表。其中，所有者权益变动表应当全面反映一定时期所有者权益变动的情况。所有者权益变动表的格式如表1－5所示：

2. 财务报表的阅读对象

财务报表也称对外财务报表，是会计主体对外提供的反映会计主体的财务状况和经营的财务报表，包括资产负债表、损益表、现金流量表或财务状况变动表、附表和附注。

财务报表应按期报送所有者、债权人、有关各方及当地财税机关、开户银行、主管部门。有限责任公司的财务报表应分发给各投资单位；股份有限公司的财务报表还应在股东会议召开20日之前备置于公司办公处所，供股东查阅；公开发行股票的公司，应按财政部有关规定公告有关报表文件。根据《企业会计制度》第一百五十七条规定月度中期财务会计报告应当于月度终了后6天内（节假日顺延，下同）对外提供；季度中期财务会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1－5

所有者权益变动表

会企 04 表

编制单位： ________年度 单位：元

项目	本年金额						上年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额												
加：会计政策变更												
前期差错更正												
二、本年年初余额												
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）												
（一）净利润												
（二）直接计入所有者权益的利得和损失												
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额												
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响												
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响												
4. 其他												

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	本年金额						上年金额					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
上述（一）和（二）小计												
（三）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入资本												
2. 股份支付计入所有者权益的金额												
3. 其他												
（四）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 其他												
（五）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
四、本年年末余额												

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计报告应当于季度终了后15天内对外提供；半年度中期财务会计报告应当于年度中期结束后60天内（相当于两个连续的月份）对外提供；年度财务会计报告应当于年度终了后4个月内对外提供。即年报披露时间是1~4月；半年报披露时间是7~8月；季报披露的时间是4月和10月。

财务报表的阅读对象有：

（1）投资人

投资人通过阅读财务报表，了解企业的经营情况以及各项财务指标，通过阅读财务报表所得到的信息决定是否对企业进行投资。

（2）企业管理者

企业管理者通过阅读财务报表，了解企业内部的各项经营指标是否达到预期的目标以及企业的经营状况是否稳定，以便对下一期的财务计划做出决策。

（3）税务部门

税务部门通过阅读企业的财务报表，从企业财务报表里面挖掘企业是否存在不良账务和偷漏税现象。

（4）国家

国家通过阅读企业的财务报表，分析企业在市场经济中的发展态势，以便国家制定宏观调控政策。

财务报表的阅读者不管是内部人员还是外部人员，只有一个目的，那就是了解企业的经营状况。财务报表就是反映企业财务状况的一面镜子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 如何编制规范的财务报表

（1） 财务报表的编制要求

财务报表的编制是一项严肃的工作，应在规定的时期内按照会计制度的规定，编报月、季、半年、年度财务报表，并必须达到以下要求：

①可理解性

可理解性是指财务报表提供的财务信息可以为使用者所理解。企业对外提供的财务报表是为广大读者使用，以提供企业过去、现在和未来的财务信息资料，为投资者、债权人以及潜在的投资者和债权人提供决策所需要的经济信息，因此，编制的财务报表应清晰易懂。如果提供的财务报表晦涩难懂，不易理解，使用者就不能做出可靠的判断，所提供的财务报表也毫无用处。当然，对财务报表的这一要求，是建立在财务报表使用者具有一定阅读财务报表能力的基础之上的。

②真实可靠性

财务首先是一个信息系统，如实反映企业的经营活动和财务状况是财务信息系统的基本要求。对外提供的财务报表主要是满足不同的使用者对信息资料的要求，便于使用者根据所提供的财务信息作出决策。因此，财务报表所提供的数据必须做到真实可靠。如果财务报表所提供的财务信息不真实可靠，反而会由于使用了错误的信息，导致报表的使用者对企业财务状况作出相反的结论，导致其决策失误。

③相关可比性

相关可比性是指财务报表提供的财务信息必须与使用者的决策需要相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关联具有可比性。如果财务报表提供的信息资料能够使使用者了解过去、现在或未来事项的影响及其变化趋势，并为使用者提供有关的可比信息，则可认为财务报表提供的财务信息具有相关可比性。

④全面完整性

财务报表应当全面反映企业的财务状况和经营成果，反映企业经营活动的全貌。财务报表只有全面反映企业的财务情况，提供完整的财务信息资料，才能满足各方面对财务信息资料的需要。为了保证财务报表的全面完整，企业在编制财务报表时，应该按照规定的格式和内容进行填列，凡是国家要求提供的财务报表，必须按照国家规定的要求编报，不得漏编漏报。企业某些重要的会计事项，应当在财务报表附注中加以说明。

⑤编报及时性

信息的特征具有时效性。财务报表只有及时编制和报送，才能有利于报表的使用者使用。否则，即使最真实可靠完整的财务报表，由于编制、报送不及时，对于报表的使用者来说，也没有任何价值的。

财务报表的编制是企业的一项重要工作。财务报表反映企业的经营状况和盈利水平，企业内部人员和外部人员通过财务报表了解企业，因此，财务报表的规范编制是企业财务工作中最重要的工作。

（2）编制财务报表前的准备工作

为确保报表的质量，编制财务报表前必须做好充分的准备工作，一般要核实资产、清理债务、复核成本、内部调账、试算平衡及结账。

①核实资产

核实资产是企业编制报表前的一项重要的基础工作，而且工作量大，主要包括以下工作，见图1－1所示：

在核实以上各项资产的过程中，如发现与账面记录不符，应先转入“待处理财产损溢”账户，待查明原因，按规定报批处理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－1　核实资产

②清理债务

企业与外单位的各种经济往来中形成的债务也要认真清理，及时处理。对已经到期的负债，要及时偿还，以保持企业的信誉，特别是不能拖欠税款；其他应付款中要注意是否有不正常的款项。

③复核成本

编制报表前，要认真复核各项生产、销售项目的成本结转情况。查对是否少转、多转、漏转、错转成本，这些直接影响企业盈亏的事实，并由此产生一系列的后果，如多交税金、多分利润，使企业资产流失。

④内部调账

内部调账是编制报表前一项很细致的工作，主要有以下几点，见图1－2所示：

⑤试算平衡

在完成以上准备工作之后，还要进行一次试算平衡，以检查账务处理有无错误，试算平衡的工作有以下几项，见图1－3所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

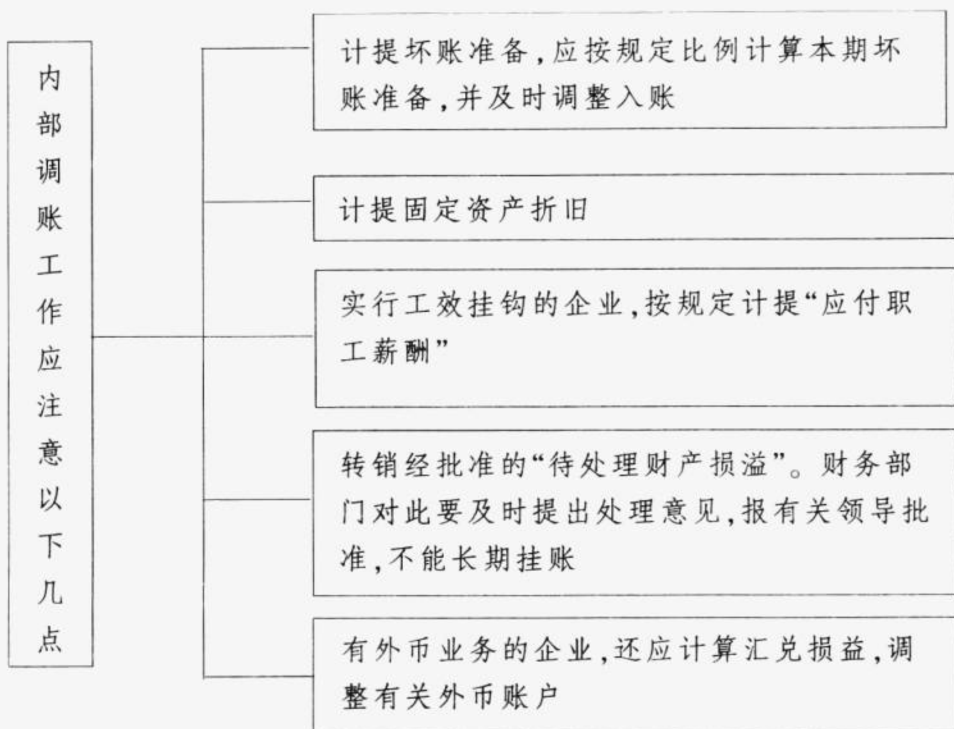


图 1－2 内部调账

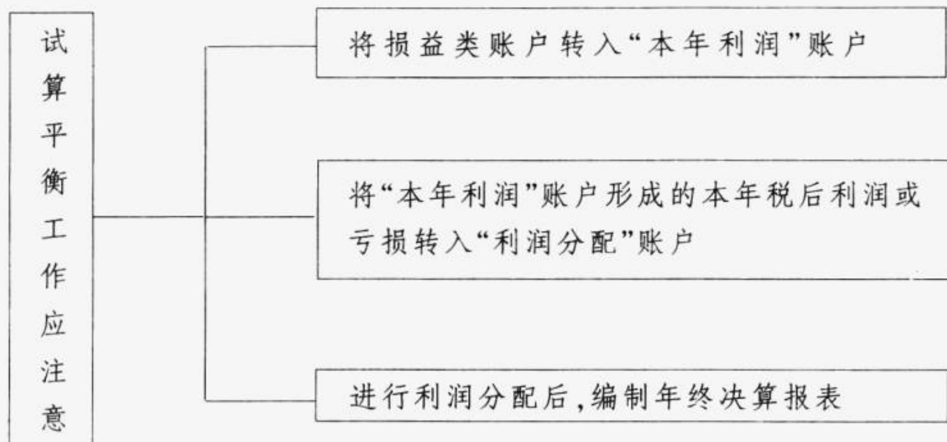


图 1－3 试算平衡

⑥结账

以上各项准备工作往往是同时交叉进行的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



误区：管理者看报表的三大误区

管理者看报表的三大误区

不懂财务的管理者在阅读分析财务报告时很容易犯“瞎子摸象”的错误，经常犯的错误有三个方面：

错误之一：爱看一张报表，忽视联系

管理者特别喜欢看利润表，利润表反映公司的利润，数字最容易调动人的情绪。其实，财务报告的三大报表是密切联系的，三大报表各有优点，各有缺点。

资产负债表：反映资产、负债的结构分布，反映公司的经营风险和财务风险，反映公司的财产权利关系，但是不能反映经营成果。

利润表：反映公司的各项收入、成本、费用的分布，反映公司的经营成果，获取利润的渠道，但是利润可能受会计方法的操纵。

现金流量表：反映公司获取现金的途径和使用现金的方向，但是不能反映基本的资产负债分布。

让我们看一个例子：某公司2012年和2013年利润表的主要数据（见表1－6）。

通过这张利润对比表，我们可能觉得2013年比2012年销售额增长了50%，说明业绩比2012年好。

但再通过资产负债表的分析，我们就知道该公司为什么销售有50%的增长。原来是公司放宽了信用政策，2013年的销售收入增长了，应收账款和应收票据都大幅度增长。应收账款会不会变成坏账？如果应收账款有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10%变为坏账，那么，2013年的实际利润就只有24万元（30万元－坏账6万元），公司的销售前景和利润增长包含了很大的财务风险。

表1－6　　某公司2012年和2013年利润表的主要数据　　单位：万元

项目＼年份	2012	2013
销售额	100	150
成本费用	80	120
利润	20	30
应收票据	20	40
应收账款	10	60

这就是看一张报表和看两张报表得到的信息的差异。看财务报告时，要把相关的项目从不同报表中抽出来分析，这样才能得到全面的结论。

错误之二：爱看项目，忽视结构

不同的报表项目之间存在密切的联系，如果我们只是看一个个孤立的项目，不去分析各项目之间的联系，就可能看不出数字背后的实质。

让我们再看一个例子，表1－7是一个公司的资产负债表的部分数据。

表1－7　　某公司资产负债表的部分数据　　单位：万元

项目	期初金额	期末金额
流动资产	2 100	4 200
长期资产	1 300	1 500
固定资产	45 000	60 000
无形资产	2 755	1 925
资产合计	52 155	67 625
流动负债	14 690	29 425

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	期初金额	期末金额
长期负债	4 200	2 100
负债合计	18 890	31 525

从表 1－7 可知，本期期末该公司的负债占资产的 46.6%。单看一个个的项目，我们也许看不出这家公司面临的财务危机。如果我们把项目进行联系分析，就很容易看到：

公司的流动资产 4 200 万元，流动负债是 29 425 万元，也就是所有的流动资产都用来还债也不能还清全部的流动负债，这就是该公司最大的危机。如果不采取措施，公司很快就面临债主上门追债的局面。造成这种局面的原因在于该公司的负债结构不合理：流动负债的比重太高，长期负债的比重太低。

要解决这一财务危机，可以采取以下措施：

（1）将部分流动负债的合同期延长，减少流动负债，增加长期负债。

（2）变卖部分长期资产归还流动负债，如减少固定资产或者无形资产。

通过上面的例子，我们可以看出：必须把报表项目进行相互对比，进行结构分析，才能发现报表数字后面隐含的意义。

错误之三：爱看现在，忽视对比

财务数据如果不与过去或者是同行业对比，很难说明企业在发展还是在倒退。分析财务状况，一定要把本公司今年的数字与以往的数字对比，与其他企业的情况对比，不能满足于孤立分析，得出利润还不错的结论。因为发展的快与慢是相对的，当行业整体快速增长时，慢增长实际上就面临被淘汰的危险。

让我们再看一个例子，表 1－8 是某公司的部分财务数据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1－8　　某公司部分财务数据

单位：万元

资产负债表			利润表		
项　目	2013 年	2012 年	项　目	2013 年	2012 年
银行存款	40 000	190 000	销售收入	1 200 000	1 500 000
应收账款	260 000	110 000	销售成本	780 000	900 000
存货	500 000	400 000	销售利润	420 000	600 000
流动资产合计	800 000	700 000	各项费用	350 000	400 000
应付账款	300 000	200 000	利润总额	70 000	200 000
短期借款	50 000	100 000	所得税费用	14 000	40 000
流动负债合计	350 000	300 000	净利润	56 000	160 000

如果我们单独分析 2013 年的经营情况，公司的销售收入是 120 万元，销售利润率是 4.7%，似乎也不差。但如果与 2012 年对比，发现销售收入下降了 20%，销售利润率已经从 11% 下降到 4.7%，下降超过了一半。实际上该公司的经营形势不妙，正处于萎缩状态。

通过三个简单的例子，我们可以看出：对公司财务状况的了解应该是全面的，而不是部分的、孤立的，作为公司的经营管理者，必须克服阅读报表时的不良习惯，避免犯“瞎子摸象”的错误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章
与财务报表面对面

1.财务报表分析的原则与局限性
2.财务报表的基本分析方法
3.财务报表综合分析及其指标
4.财务报表分析的步骤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 财务报表分析的原则与局限性

（1） 财务报表分析的原则

分析财务报表就是分析财务报表所提供的信息，那么财务报表信息具有哪些特征呢？如图2－1所示：

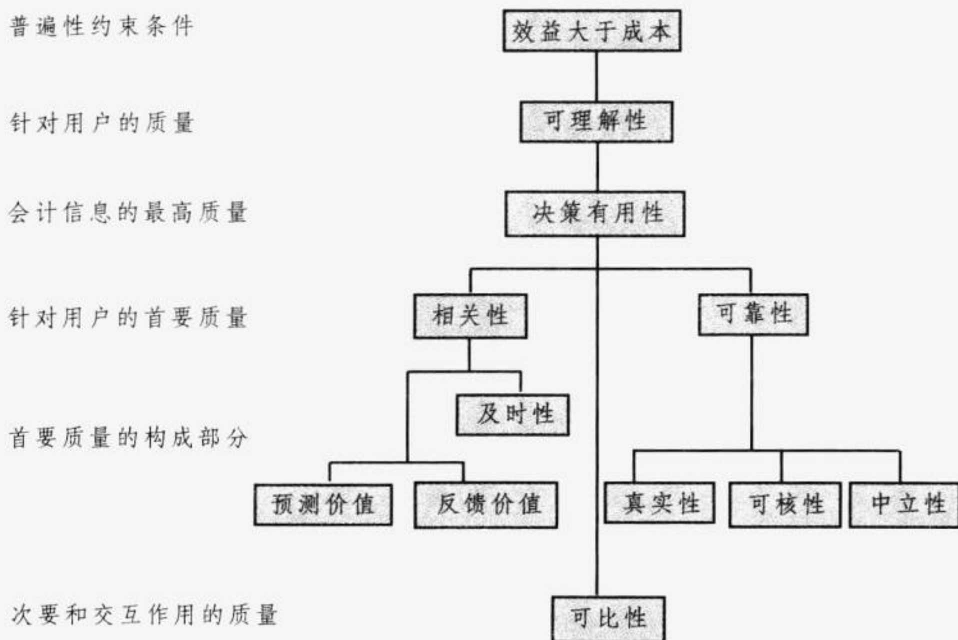


图2－1 财务报表信息特征

①效益大于成本

在信息时代，信息本身也是一种经济资源。但是，提供与获取信息都需要付出代价，承担一定的成本。如果某一信息带来的经济效益小于提供或取得该信息所花费的成本，那么这必定是一种不经济的行为。因此，企业提供财务报表，就必然要在成本与效益之间进行权衡，使得效益能够大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于成本。财务报表并不依某一个或某一类用户的要求而任意提供，它仅以规范化的程序、格式和方式提供有限的最为重要的信息。

②可理解性

财务报表是提供财务信息的一种工具，像其他工具一样，对于那些没有能力理解它，或使用不当的报表使用者而言，财务报表就不能很好地发挥其应有的作用。相反，如果财务报表所包含的财务信息易于理解，就能更好地为报表使用者服务，从而也就提高了财务报表本身的效益。

③决策有用性

决策有用性是指财务报表所包含的财务信息必须实实在在地满足各方面报表使用者的要求，切实帮助他们作出正确的经济决策。财务报表信息的决策有用性主要通过财务报表所包含的财务信息的相关性、可靠性、可比性来保证。

● 相关性

所谓相关性，是指财务信息与决策有关，具有改变决策的能力，亦即对问题的解决有帮助。一项财务信息是否具有相关性，又由三个组成因素所决定，分别是预测价值、反馈价值和及时性。

◆ 预测价值

如果一项信息能帮助决策者预测未来事项的可能结果，则此项信息具有预测价值。决策者可根据预测的可能结果，作出最佳选择。因此预测价值为相关性的重要组成因素，具有改变决策的能力。例如，投资者及债权人要能预测其投资及信贷的现金流转的金额、时间及风险，才能决定是否购买、持有或出售其投资，以及是否继续贷款。而投资者和债权人的现金流转又决定于企业的现金流转。因此，财务报表应有助于预测企业的现金流转，才能对投资及信贷决策有所帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆反馈价值

一项信息如果能够使决策者证实或更正过去的预期结果，就具有反馈价值。把过去决策所产生的实际结果反馈给决策者，使之与当初作决策时预期的结果相比较，即可知道过去的预期是否有误，将来再作同样的决策时不会犯同样的错误。因此反馈价值有助于未来决策。反馈价值与预测价值往往同时并存或交互影响。例如，一个企业所提供的季度财务报表，对于该季的绩效具有反馈价值，对于该年度的绩效则具有预测价值。

◆及时性

所谓及时性，指在失去影响决策的能力以前提供信息给决策者。任何财务信息如果要想影响决策，必须在决策完成以前提供。及时提供的信息不一定具有相关性，但过时提供信息将会使相关的信息失去效用。

• 可靠性

所谓可靠性，是指确保财务信息能免于错误及偏差，并能忠实地表达其所要表达的现象或状况。信息如果不可靠，不仅对决策无帮助，反而可能造成错误的决策，故可靠性亦为报表中财务信息的主要质量。一项信息是否可靠，可就其三个组成因素加以衡量，即真实性、可核性和中立性。

◆真实性

所谓真实性指一项财务信息，与其所要表达的现象或状况要相一致。

财务信息如不能真实表达所要反映的经济事项，就不具有可靠性。要想真实表达，必须选用正确的计量方法或计量制度。如果所用的方法不适当，不论会计人员（计量者）如何审慎无误地计量，所得结果仍不正确尽量减少计量方法的偏差，能使财务信息更准确地反映经济活动的真实情况，更具有可靠性。

◆可核性

所谓可核性，是指由同样胜任此任务的一些人，分别采用不同的计量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方法，对同一事项加以计量，能得出相同的结果。换言之，可核性确保财务信息是正确而无偏差的，并未掺杂企业会计人员或企业管理者个人的偏见。

◆中立性

所谓中立性，是指在制定或选用会计原则或政策时，应考虑其所产生的财务信息是否具有决策相关性及可靠性，亦即能否忠实表达经济状况。企业管理者或会计人员不能为了达到想要取得的结果，或诱导特定行为的发生，而将信息加以歪曲，或选用不适当的会计原则。

● 可比性

所谓可比性，是指能使信息使用者从两组经济情况中区别其异同点。当经济情况相同时，财务信息应能显示相同的情况，反之，当经济情况不同时，财务信息亦应能反映其差异。为了达到可比性，相同的经济事项应该采用相同的会计方法或会计原则处理，而不同的经济事项应采用不同的会计方法或会计原则处理。可比性并不要求企业采用相同的会计方法，而应该按实际的经济情况选用适当的方法，以真实表达为依据。只有能真实表达的信息，才具有可比性。

财务报表分析被市场经济的各个主体所运用，各主体通过对企业的财务报表进行分析，了解企业的财务状况和经营状况。企业内部管理者通过财务报表分析了解企业的运营情况，而外部人员特别是投资者通过对企业的财务报表进行分析，了解企业的盈利能力和负债能力，以决定是否对企业进行再投资。

最早的财务报表分析主要是为银行服务的信用分析。随着社会筹资范围扩大，非银行的贷款人和股权投资人增加，公众进入资本市场和债务市场，投资人要求的信息更为广泛。财务报表分析开始对企业的盈利能力、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹资结构、利润分配进行分析，发展出比较完善的财务报表分析体系。那么财务报表分析的原则又有哪些呢?

①从实际出发，坚持实事求是

财务报表分析要求分析者切实根据财务报表所提供的真实数字，从实际出发，客观的评价企业的财务状况。反对主观臆断，结论先行，搞数字游戏。

②全面看问题，坚持一分为二

在进行财务报表分析时，要纵观全局，不能只是片面地看待问题。财务报表分析者在分析财务数据时，要兼顾有利因素与不利因素，主观因素与客观因素，经济问题与技术问题，外部问题与内部问题进行综合全面的分析。

③注重事物之间的联系，相互联系地看问题

在进行财务报表分析时，分析人员往往很容易忽略很多细节问题，如本来是两个相互联系的财务数据，却偏偏分开来进行分析，这样很容易进入分析的死角，得不出数据之间的关联关系。所以在进行财务报表分析时，要注意全局与局部的关系、偿债能力与盈利能力的关系、报酬与风险的关系。

④用发展的思维看待问题

社会的发展变化同时也牵动着公司的发展变化，如果在分析财务报表时，只是把目光定在眼前的位置，那么所得到数据就是静止的，反映不了企业未来的发展计划与前景。在进行财务报表分析时，要把目光定位在未来，同时结合以前的具体情况，两者之间对比分析，即可发现企业各个时期的发展情况以及由此来判断企业未来的发展计划。

⑤坚持定量分析与定性分析结合

定性分析是基础和前提，没有定性分析就弄不清本质、趋势和与其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事物的联系。定量分析是工具和手段，没有定量分析就弄不清数量界限、阶段性和特殊性。财务报表分析要透过数字看本质，没有数字就得不出结论。

（2）财务报表分析的局限性

财务报表分析是认识过程，通常只能发现问题而不能提供解决问题的现成答案，只能作出评价而不能改善企业的状况。例如，某企业资产收益率低，通过分析知道原因是资产周转率低，进一步分析知道资产周转率低的原因是存货过高，再进一步分析知道存货过高主要是因为产成品积压。如何处理积压产品，财务报表分析不能回答。财务报表分析是检查的手段，如同医疗上的检测设备和程序，能检查一个人的身体状况但不能治疗，诊断不能代替治疗。财务报表分析不能提供最终解决问题的方法，它能指明需要详细调查和研究的项目。

那么财务报表分析的局限性具体表现在哪个儿方面呢？如表 2－1 所示：

表 2－1　　财务报表分析的局限性

财务报表分析的局限性	财务报表本身的局限性	①报表资料对未来决策价值的不完全性。由于财务报表是按照历史成本原则编制，很多资料不代表其现行成本或变现价值。通货膨胀时期，有些资料会受到物价变动的影响，由于假设币值不变，将不同时点的货币资料简单相加，使其不能真实地反映企业的财务状况和经营成果，有时难以对报表使用者的经济决策有实质性的参考价值 ②缺少反映长期资讯的资料。由于按年度分期报告，只报告了短期资讯，不能提供反映长期潜力的资讯。同时由于报表本身的原因，提供的资料是有限的。对报表使用者来说，可能经常用的资讯在财务报告中找不到 ③报表资讯所能反映资源的不完全性。列入企业财务报表的仅是可以利用的，能以货币计量的经济来源。而在现实中，企业有许多经济资源，或者因为客观条件制约，或者因会计惯例制约，并未在报表中体现，比如某些企业账外大量资产不能在报表中反映。因而，报表仅仅反映了企业经济资源的一部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	财务报表的真实性问题	①人为操纵。在很多情况下，企业出于各种目的，需要向外界展示良好的财务状况和经营成果。一旦实际经营状况难以达到目标，企业会主动选择有利于提高利润的会计核算方法，或者采取其他手段来粉饰财务报表 ②与理财活动结合的操纵。随着企业产权结构的不断变动，子公司购买、处理行为已不鲜见，由此引起合并范围的频繁变动。而由于合并范围政策的变化，也会引起合并范围的变动
	比较基础问题	①横向比较的局限性。横向比较时往往使用同业标准，而行业平均指标多是各种情况的综合和折中，只起一般性指导作用，不一定有代表性，不是合理性标志。采用不同的财务政策的公司可能会包括在同一个行业平均数中；资本密集型公司与劳动密集型公司包括在一组内；采用激进财务政策的公司和采用保守财务政策的公司包括在同一平均数中。还有近年来重视以竞争对手的资料为分析基础，但有的企业多种经营，没有明确的行业归属，同行比较就更困难 ②趋势分析的局限性。趋势分析是以本企业历史资料作为比较基础。可是历史资料往往代表过去，并不代表合理性。企业所处的经营环境是变化的，短期的利润增加也许并不一定说明企业管理上有了改进，也可能是行业大环境变化所致 ③实际与计划差异的局限性。实际与计划的差异分析，是以计划预算作比较基础。而实际值与预算的差异，有时可能是预算不合理所致，并非执行中的问题，在财务报表分析中必须加以重视，合理分析

2. 财务报表的基本分析方法

财务报表分析的方法是实现财务报表分析的手段。由于分析目标不同，在实际分析时必然要适应不同目标的要求，采用多种多样的分析方法，包括评价的标准、方法和预测方法。下面介绍几种常用的分析方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）比较分析法

比较分析法是财务报表分析中最常用的一种方法，也是一种基本方法。该方法将实际达到的数据同特定的各种标准相比较，从数量上确定其差异，并进行差异分析或趋势分析。差异分析是指通过差异揭示成绩或差距，作出评价，并找出产生原因及其对差异的影响程度，为今后改进企业的经营管理指引方向的一种方法。趋势分析则是指将实际达到的结果，与不同时期财务报表中同类指标的历史数据进行比较，从而确定财务状况、经营状况和现金流量以及变化趋势和变化规律的一种分析方法。由于这两种方法都建立在比较的基础之上，所以统称为比较分析法。

财务报表分析者在使用比较分析法时，应注意以下几点：

①指标内容、范围和计算方法的一致性。在财务报表分析中，如果运用了比较分析法，则所运用的相关报表的数据，如资产负债表、利润表，必须注意这些项目的内容、范围，以及使用这些项目数据计算出来的经济指标的内容、范围和计算方法的一致性，只有一致才具有可比性。

②会计计量标准、会计政策和会计处理方法的一致性。

③时间单位和长度的一致性。

④企业类型、经营规模以及目标大体一致。

（2）比率分析法

比率分析法是两个数相比所得到的值。但是两个相比的数字之间必须是相互联系的。例如，A 公司 2012 年销售利润是 2 000 万元，2013 年销售利润是 2 500 万元，则 2013 年与 2012 年相比，销售利润增加 500 万元，销售利润增长率是0.25（500/2 000）。

财务比率的分析方法很多，可以简单地把财务比率分为获利能力比率、偿债能力比率、财务杠杆比率和投资比率。

在运用财务比率进行财务报表分析时，首先要注意一定要正确计算财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务比率；其次要明白不同的企业、不同的会计政策和经营方针会影响不同企业间财务比率的可比性；最后在进行行业比较时，要善于运用行业中比较强势的竞争对手的比率进行同业分析。

（3） 百分比分析法

其实百分比法类似于比率分析法，只是在表示同一时期各项财务指标内部结构，同一报表中的不同项目的百分率分析时，可以反映出个体项目占总体项目的百分比。此方法较多地用于分析企业的资产负债结构及盈利结构，也便于不同规模企业之间进行比较。

3. 财务报表综合分析及其指标

财务报表综合分析，是以企业财务报表等核算资料为基础，通过盈利能力、偿债能力、营运能力及发展能力等各项指标的分析，整体说明企业财务状况、经营成果以及现金流量等情况的分析方法。

分析财务报表的主要目的包括，见图 2－2 所示：

在分析财务报表时，要想较好地实现以上目的，最好借助财务分析指标对企业的财务报表进行分析。企业可以从以下四个方面着手并运用其各自的指标对企业的财务状况进行分析：

（1） 偿债能力分析

偿债能力主要是指企业偿还债务的能力。对企业进行偿债能力分析时，可以运用以下指标：

①反映短期偿债能力的指标

- 流动比率，流动资产对流动负债的比率，用来衡量企业流动资产在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

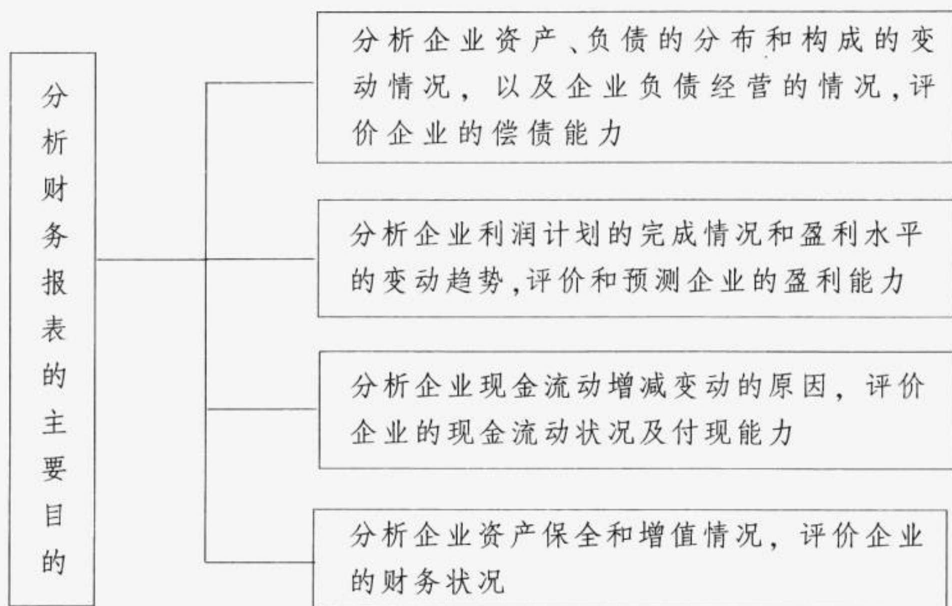


图2－2　分析财务报表的主要目的

短期债务到期以前，可以变为现金用于偿还负债的能力。

流动比率＝流动资产/流动负债

• 速动比率，是指速动资产对流动负债的比率，它是衡量企业流动资产中可以立即变现用于偿还流动负债的能力。

速动比率＝（流动资产－存货）/ 流动负债

• 现金比率，现金比率通过计算公司现金以及现金等价资产总量与当前流动负债的比率，来衡量公司资产的流动性。

现金比率＝（现金＋现金等价物）/ 流动负债

• 现金流量比率，是指现金流量与其他项目数据相比所得的值。

现金流量比率＝经营活动现金流量 / 流动负债

• 到期债务本息偿付比率，反映民间非营利组织业务活动创造的现金支付到期债务本金及利息的能力。

到期债务本息偿付比率＝经营活动现金净流量 /（本期到期债务本金＋现金利息支出）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②反映长期偿债能力的指标

• 资产负债率，负债总额除以资产总额的百分比，也就是负债总额与资产总额的比例关系。资产负债率反映在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的，也可以衡量企业在清算时保护债权人利益的程度。

资产负债率＝负债总额／资产总额

• 股东权益比率，是股东权益与资产总额的比率，该比率反映企业资产中有多少是所有者投入的。

股东权益比率＝股东权益总额／资产总额

• 权益乘数，又称股本乘数，是指资产总额相当于股东权益的倍数，表示企业的负债程度，权益乘数越大，企业负债程度越高。

权益乘数＝资产总额／股东权益总额

• 负债股权比率，是衡量公司财务杠杆的指标，即显示公司建立资产的资金来源中股本与债务的比例，计算方法为将公司的长期债务除以股东权益。

负债股权比率＝负债总额／股东权益总额

• 有形净值债务率，是企业负债总额与有形净值的百分比。有形净值是所有者权益减去无形资产净值后的净值，即所有者具有所有权的有形资产净值。

有形净值债务率＝负债总额／（股东权益－无形资产净额）

• 偿债保障比率，是负债总额与经营活动现金净流量的比率。一般认为，该比率越低，企业偿还债务的能力越强。

偿债保障比率＝负债总额／经营活动现金净流量

• 利息保障陪数，又称已获利息倍数，是指企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用的比率。它是衡量企业支付负债利息能力的指标。

利息保障陪数＝（税前利润＋利息费用）／利息费用

• 现金利息保障倍数，是指经营现金净流量为利息费用的倍数。它比收益基础的利息保障倍数更可靠，因为实际用以支付利息的是现金，而非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益。

现金利息保障倍数＝经营活动现金净流量＋现金利息支出＋付现所得税）／现金利息支出

（2）营运能力分析

①存货周转率，是衡量和评价企业购入存货、投入生产、销售收回等各环节管理状况的综合性指标。它是销货成本被平均存货所除而得到的比率，或叫存货的周转次数，用时间表示的存货周转率就是存货周转天数。

存货周转率＝销售成本／平均存货

②应收账款周转率，是反映公司应收账款周转速度的比率，它说明一定期间内公司应收账款转为现金的平均次数。

应收账款周转率＝赊销收入净额／平均应收账款余额

③流动资产周转率，企业一定时期内主营业务收入净额同平均流动资产总额的比率，流动资产周转率是评价企业资产利用率的另一重要指标。

流动资产周转率＝销售收入／平均流动资产总额

④固定资产周转率，也称固定资产利用率，是企业销售收入与固定资产净值的比率。

固定资产周转率＝销售收入／平均固定资产净额

⑤总资产周转率，是指企业在一定时期业务收入净额同平均资产总额的比率。

总资产周转率＝销售收入／平均资产总额

（3）盈利能力分析

①资产报酬率，是指企业一定时期内息税前利润与平均资产总额的比率。

资产报酬率＝净利润／平均资产总额

②净资产报酬率，反映企业总资产获取收益的能力。

净资产报酬率＝净利润／平均净资产

③股东权益报酬率，又称为净值报酬率，指普通股投资者获得的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报酬率。

股东权益报酬率＝净利润／平均股东权益总额

④毛利率，是毛利与销售收入（或营业收入）的百分比，其中毛利是收入和与收入相对应的营业成本之间的差额。

毛利率＝销售毛利／销售收入净额

⑤销售净利率，是指企业实现净利润与销售收入的对比关系，用以衡量企业在一定时期的销售收入获取的能力，该指标费用能够取得多少营业利润。

销售净利率＝净利润／销售收入净额

⑥成本费用净利率，企业净利润与成本费用总额的比率，它反映企业生产经验过程中发生的耗费与获得的收益之间的关系。

成本费用净利率＝净利润／成本费用总额

⑦每股利润，即每股的利润，每股的收益。

每股利润＝（净利润－优先股股利）／流通在外股数

⑧每股现金流量，是公司经营活动所产生的净现金流量减去优先股股利与流通在外的普通股股数的比率。

每股现金流量＝（经营活动现金净流量－优先股股利）／流通在外股数

⑨每股股利，股利总额与流通股股数的比值。

每股股利＝（现金股利总额－优先股股利）/流通在外股数

⑩股利发放率，指每股股利对每股税后股利的比率。

股利发放率＝每股股利／每股利润

⑪每股净资产，指股东权益与总股数的比率。

每股净资产＝股东权益总额／流通在外股数

⑫市盈率，指在一个考察期（通常为12个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。

市盈率＝每股市价／每股利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑬主营业务利润率，是指企业一定时期主营业务利润同主营业务收入净额的比率。它表明企业每单位主营业务收入能带来多少主营业务利润，反映了企业主营业务的获利能力，是评价企业经营效益的主要指标。

主营业务利润率＝主营业务利润/主营业务收入

（4）发展能力状况分析

①营业增长率，是企业本年营业收入增长额与上年营业收入总额的比率，反映营业收入的增减变动情况。

营业增长率＝本期营业增长额／上年同期营业收入总额

②资本积累率，即股东权益增长率，是指企业本年所有者权益增长额同年初所有者权益的比率。资本积累率表示企业当年资本的积累能力，是评价企业发展潜力的重要指标。

资本积累率＝本期所有者权益增长额／年初所有者权益

③总资产增长率，是企业本年总资产增长额同年初资产总额的比率，反映企业本期资产规模的增长情况。

总资产增长率＝本期总资产增长额／年初资产总额

④固定资产成新率，又称“固定资产净值率”或“有用系数”，是企业当期平均固定资产净值同固定资产原值的比率，反映了企业所拥有的固定资产的新旧程度，体现了企业固定资产更新的快慢和持续发展的能力。

固定资产成新率＝平均固定资产净值／平均固定资产原值

4. 财务报表分析的步骤

进行财务分析时，根据分析任务的不同，一般要经过以下步骤：确立分析标准；确定分析目标；制定分析方案；收集数据信息；核实并整理信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息资料；分析现状；作出分析结论；反馈。

（1）确立分析标准

确立分析标准要解决两个问题：一是站在何种立场进行分析，二是以何种标准进行分析比较。财务报表使用者因为立场不同，所以分析目的也各有差异。没有比较，就不能称之为分析，因此财务报表分析注重比较。对企业财务报表进行比较时，必须有一个客观的标准，并以此为标准来衡量企业财务报表中的相关资料，从而较为客观地确定企业的财务状况和经营成果。

（2）确定分析目标

财务报表分析目标，依分析类型的不同而不同，主要有：

① 信用分析目标。主要是分析企业的偿债能力和支付能力。

② 投资分析目标。主要是分析投资的安全性和盈利性。

③ 经营决策分析目标。是为企业产品、生产结构和发展战略方面的重大调整服务。

④ 税务分析目标。主要分析企业的收入和支出情况。

从分析形式来说，有：

①日常经营分析。主要分析实际完成情况及其与企业目标偏离的情况。

②总结分析。要对企业当期的生产经营及财务状况进行全面分析。

③预测分析。要弄清企业的发展前景。

④检查分析。要进行专题分析研究。

（3）制定分析方案

分析目标确定之后，要根据分析量的大小和分析问题的难易程度制定出分析方案。例如是全面分析还是重点分析，是协作进行还是分工负责；要列出分析项目，安排工作进度，确定分析的内容、标准和时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）收集数据信息

分析方案确定后，根据分析任务，收集分析所需数据资料。企业的各项经济活动都与内外部环境的变化相关联，财务信息只反映经济活动在某一时期的结果，并不反映经济活动发生发展的全过程；财务报表能部分地反映产生当前结果的原因，但不能全面揭示所分析的问题。因此，需要分析者收集相关资料信息。

信息收集一般包括下例内容，如图 2－3 所示：

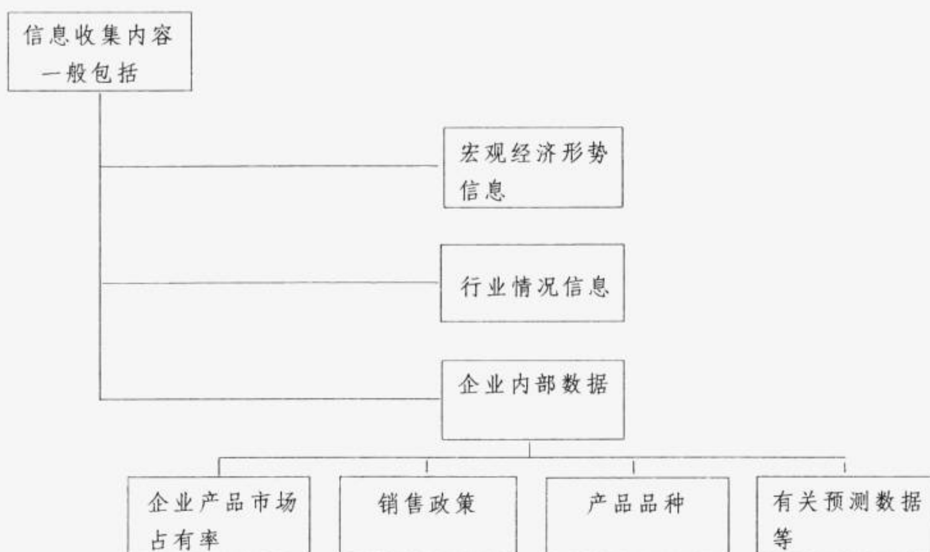


图 2－3 信息收集

信息收集可通过查找资料、专题调研、座谈会或相关会议等多种渠道。

（5）核实并整理信息资料

首先核对和明确财务报表是否反映了真实情况，是否与所收集到的资料有较大出入。作为企业内部分析，如发现资料、数据不真实，不全面，可进一步查对，寻求真实情况。但对企业外部分析者来说，就比较困难。

对于具体资料的整理，首先要将资料分类，例如可以分成经济、产业和个别公司企业等三大类，按时间先后顺序排列。资料分类后，对于重复

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的、过时的、矛盾的资料予以剔除，从而减少不必要的负担，在此基础上，再进行企业概况整理。因为习惯上必须在分析报表的前言部分对所分析企业的概况作一个介绍，所以扼要整理诸如企业历史、业务范围、股东人数、职工人数、研究发展等资料，以方便以后撰写报告。

(6) 分析现状

分析现状是指根据分析目标和内容，评价所收集的资料，寻找数据间的因果关系，联系企业客观环境情况，解释形成现状的原因，揭示经营失误，暴露存在的问题，提出分析意见，探讨改进的办法和途径。

(7) 作出分析结论

由于企业经济活动的复杂性和企业外部环境的多变性，要求我们撰写财务报表分析报告时遵守一定的原则。这些原则一般都是实践经验的总结。下面我们仅列出几条，更多的分析原则应该来自于读者自身的实践经验。

①尽可能地收集所需资料，掌握真实情况

财务报表分析的依据是所掌握的信息资料。由于各项财务报表分析目标之间具有相关性，所以我们在进行分析前，既要掌握分析目标所需指标的资料，又要了解相关指标的因果关系；既要收集企业内部的报表资料，又要掌握企业环境的变化情况；既要有客观数据资料，又要有文字意见材料。只有充分地占有信息资料，才能作出正确的分析结论。一个新情况、新信息的出现，有可能改变分析结论。

②指标对比，综合判断

企业的经济业务是相互制约和相互促进的，指标数值也具有相对性。同一指标数值，在不同的情况下反映不同的问题，要通过指标对比、指标综合来分析问题，揭露矛盾。比如，企业拥有大量银行存款，这可能是企业销售量剧增的结果，也可能是企业无事可做，不善于利用资金的反映。要通过指标联系，综合分析判断，得出分析结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③点面结合，抓住重点

在进行财务报表分析时，往往一两个指标不能说明问题，既要对指标本身的数值作出分析解释，又要对该指标数值对其他方面所产生的影响作出解释，要通过一个指标的变化，追溯到其他指标的变化。要既见树木又见森林，不能就指标论指标。比如，企业资金结构的恶化，要同企业实现利润情况、企业资金增减情况结合分析，看是否会导致企业财务状况恶化，通过分析，抓住关键和本质。

④定性分析和定量分析相结合

任何事物都是质和量的统一，财务报表分析也是定性和定量相结合。由于现代企业面临复杂而多变的外部环境，而这些外部环境有时很难定量，但环境的变化却对企业的产业发展、投资目标的实现以及企业销售情况产生重要影响。因此在定量分析的同时，要作出定性判断，在定性判断的基础上，再进一步进行定量分析和判断。

⑤静态与动态相结合

企业的生产经营活动是一个动态的发展过程。我们所收集到的信息资料，一般是过去情况的反映。在新的形势下，同样的投入可能会有不同的产出。因此，要时刻注意数值的时间性，在弄清过去情况的基础上，分析在当前情况下的可能结果。要联系企业和投资者、决策者的实际情况，静态和动态相结合，对指标值的含义作出判断，以便为决策服务。不结合实际情况，就不可能提出建设性的分析意见。

(8) 反馈

反馈强调将新资料投入下一个资料处理系统，希望能改善产出，并且使分析结果及决策更为准确。由于经济的发展充满不确定性，随着时间的推移，新的资料产生了，原来重要的资料可能已变得次要，原来次要的或受忽略的资料，却变得非常重要。因此，财务报表分析是一个连续的过程，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新资料的反馈工作不可忽视。例如，今年所做的财务分析，等到明年再分析时，应补充今年增加的资料，并剔除不合时宜的旧的资料。



解决财务难题

“十六字方针”解决管理者的财务难题

从管理者的视角、企业的全局思考财务问题，把财务管理和企业管理有机地结合起来，总结出解决管理者财务管理难题的“十六字方针”，即“账前消化、账外运筹、账内规范、一账统领”。

所谓“账前消化”，主要是从时间角度抓住做账的最佳时机，解决传统做账中事后算账的弊端。传统做账都是事后算账，所有业务工作完成以后才由会计算账，业务决定了开票，开票的格局决定了账目格局。为解决由此产生的问题，必须进行事前筹划，把影响账务处理的企业内部因素提前消化吸收，为财务管理创造良好的基础，这就是我们所说的账前消化。

所谓“账外运筹”，主要是从空间的角度寻找企业做账的账外空间，解决企业账内算账的问题。在企业的财务处理过程中，就合理节税的问题而言，企业的账内空间非常有限。如何找到突破口呢？只有寻求账外空间，通过账外空间的寻找和运用，为企业营造良好的外部纳税环境，这就是我们所说的账外运筹。

账前消化和账外运筹之后的明智选择，就是账内规范。账内规范对企业来讲是一个铁律，是轻易不能动的基石和原则。因为这套账必须符合国家的有关规定，必须经得起工商、税务等各相关利益主体的监督和检查，与其被动适应，不如主动规范。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么要一账统领呢？企业做两套账有巨大的危害和风险，因此在创业之初，企业就要贯彻“做账只用一套”的理念，明确要靠知识、靠头脑、靠能力挣放心钱的发展战略。宁可生意不做，也不为客户做两套账。这既是对自己负责，也是对客户负责。这也反过来促使管理者找到了“账前消化”和“账外运筹”的财务管理方法。

在财务管理“十六字方针”中，“一账统领”是整个过程的理想结果，“账内规范”是基本原则和要求，“账外运筹”是重要的手段和方法，“账前消化”则是前提和基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

家底金刚——资产负债表

1. 简述资产负债表
2. 巧识资产项目
3. 细看负债项目
4. 读懂所有者权益项目
5. 如何读懂企业的财务状况
6. 如何准确编制资产负债表
7. 实例剖析中石化的财务比率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 简述资产负债表

（1）资产负债表的基本原理

资产负债表表达的是会计主体在特定时点的财务状况。会计主体指的是组织或组织的某一部分，它是可以独立衡量其经济行为的单位。

资产负债表的基本架构：

资产＝负债＋所有者权益

上述的会计等式其实是个恒等式，因为它是公司资金来源与资金用途一体两面的表达。

会计等式右边代表资金的来源，资金的来源可能是负债或是所有者权益。

负债与所有者权益的相对比率一般称为“财务结构”。负债越多，财务压力越大，越可能面临倒闭的风险。反之，部分公司可能会选择完全没有长期借款（但仍有短期借款），一般称这种公司为“零负债公司”。

会计等式左边代表资金的用途，资金可以是各种形式的资产拥有，如货币资金、存货、应收及预付款项、固定资产等。

按照会计表达的传统，资产负债表常把资产按照流动性，也就是转化成现金的速度快慢和可能性高低来排序，将流动性较高的资产排在前面。

资金来源与资金用途间有着密切的关系。如人寿保险公司的主要资金来源是保险客户缴交的保费（属于公司的负债），若是经营良好的保险公司，客户续约率都在八成以上，因此客户一旦签订保险合约，就等于提供了公司长期稳定的资金来源。由于拥有长期稳定的资金，人寿保险公司可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以大量购买不动产进行长期投资，没有短期变现的压力。一般而言，比较不好的资金搭配方式，是短期的资金来源投资在中长期才能回收的资产上（所谓的“以短支长”），这样容易造成周转失灵。

为了反映资金来源和资金用途之间的恒等关系，了解每一项经济活动的来龙去脉，我们一般使用“复式记账法”来记录经济业务内容，进行会计核算。“复式记账”能协助管理者进行理性的商业决策，它已成为世界通用的会计记账方法。

（2）资产负债表的基本格式

对于资产和负债，流动性分别有不同的意思。资产的流动性是指资产的变现能力，也就是说资产变成现金的能力，资产变现能力越强，流动性就越强，比如，货币资金本身就是现金，不存在变现问题，所以，它在资产负债表中排第一，应收票据和应收账款可以在比较短的时间里转变成现金，原材料、产成品、库存商品变成现金的时间更长一些，所以，要靠后排名；负债的流动性是指负债的偿还期限，偿还期越短的负债，流动性越强，所以，短期借款比长期借款要排在更前面；所有者权益按形成来源分类后，按其留在企业的永久程度排列。资产负债表由表头、表体和脚注三部分组成。表头部分列示报表的名称、编制单位、编制日期和货币计量单位等内容量；表体部分用来列示资产负债表的具体内容。

资产负债表表体部分列示资产、负债和所有者权益项目结构有三种：账户式、报告式（垂直式Ⅰ）和财务状况式（垂直式Ⅱ）。

①账户式资产负债表

账户式资产负债表就是将资产项目逐项列示在表体部分的左方，负债项目和所有者权益项目依次列示在表体部分的右方，并使资产负债表左右双方平衡。账户式资产负债表便于报表使用人对企业财务状况进行对比分析，是最流行的一种格式，其基本格式如表 3－1 所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3－1　　资产负债表

编制单位：　　____年____月____日　　单位：元

资　　产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益（或股东权益）	期末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金			短期借款		
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据			应付票据		
应收账款			应付账款		
预付款项			预收款项		
应收利息			应付职工薪酬		
应收股利			应交税费		
其他应收款			应付利息		
存货			应付股利		
一年内到期的非流动资产			其他应付款		
其他流动资产			一年内到期的非流动负债		
流动资产合计			其他流动负债		
非流动资产：			流动负债合计		
可供出售金融资产			非流动负债：		
持有至到期投资			长期借款		
长期应收款			应付债券		
长期股权投资			长期应付款		
投资性房地产			专项应付款		
固定资产			预计负债		
在建工程			递延所得税负债		
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计		
生产性生物资产			负债合计		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资　　产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益（或股东权益）	期末余额	年初余额
油气资产			所有者权益（或股东权益）：		
无形资产			实收资本（或股本）		
开发支出			资本公积		
商誉			减：库存股		
长期待摊费用			盈余公积		
递延所得税资产			未分配利润		
其他非流动资产			所有者权益（或股东权益）合计		
非流动资产合计					
资产合计			负债和所有者权益（或股东权益）总计		

②报告式（垂直式Ⅰ）资产负债表

报告式资产负债表是将表体分为上下两部分，上部列示资产，下部列示各项负债和所有者权益。报告式资产负债表是根据“资产－负债＝所有者权益”等式编制的，其基本结构如表3－2所示：

表3－2　　资产负债表

编制单位：　　____年____月____日　　单位：元

“资产＝权益”式	“资产－负债＝所有者权益”式
资产：	资产：
流动资产	流动资产
长期股权投资	长期股权投资
固定资产	固定资产
预付款项	预付款项
长期待摊费用	长期待摊费用
其他资产	其他资产
资产总计	资产总计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

负债：	负债：
流动负债	流动负债
长期负债	长期负债
其他负债	其他负债
负债合计	负债合计
所有者权益：	所有者权益：
实收资本	实收资本
资本公积	资本公积
盈余公积	盈余公积
未分配利润	未分配利润
所有者权益合计	所有者权益合计
权益总计	权益总计

报告式便于编制比较资产负债表，可在一张表中，平行列示连续的若干期资产负债表，而且易于使用括弧旁注方式注明某些特殊项目；其缺点是资产和权益间的恒等关系并不一目了然。许多国家的企业在实务中采用报告式。

③财务状况式（垂直式Ⅱ）资产负债表

财务状况式资产负债表又称“营运资金式”资产负债表。这是近期发展起来的一种资产负债表形式。这种形式的资产负债表先列示流动资产，再列示流动负债，前者减去后者即营运资金。营运资金加各项非流动资产，减去各项非流动负债，得到所有者权益总额。财务状况式资产负债表突出“营运资金”，这可使报表使用者对企业的支付能力的大致情况一目了然，因为营运资金是衡量一个企业偿付短期债务能力的尺度。财务状况资产负债表是根据“流动资产－流动负债＝营运资金，营运资金＋非流动资产－非流动债务＝所有者权益”公式编制的，其基本格式如表3－3所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3-3　××公司资产负债表

____年__月__日　　（单位：元）

	流动资产
减：	流动负债
	营运资金
加：	非流动资产
减：	非流动负债
	所有者权益

鉴于营运资金以及营运资金比率信息的重要性，财务状况式资产负债表直接列示了营运资金信息，并可让报表使用者方便地判断企业的流动性以及清偿流动负债的能力。

2. 巧识资产项目

通过资产负债表了解企业的资产状况，必须要有一定的阅读方法，才能正确掌握企业资产状况。

任何企业只有具备一定的资产，才能进行各种经营活动。什么是资产呢？资产是指企业过去的交易或者事项形成的由企业拥有或者控制的资源，预期会给企业带来经济利益的资源。在资产负债表中，资产划分为流动资产和长期资产两大类。

（1）流动资产

流动资产是指企业可以在一年内或者超过一年的一个营业周期内变现或者耗用的资产，是企业资产中必不可少的组成部分。在资产负债表中，流动资产项目包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他应收款、预付账款、存货等。

①货币资金

货币资金是指可以立即投入流通，用以购买商品或劳务，或用以偿还债务的媒介物。在流动资产中，货币资金的流动性最强，并且是唯一能够直接转化为其他任何资产形态的流动性资产，也是唯一能够代表企业现实购买力水平的资产。为了确保生产经营活动的正常进行，企业必须拥有一定数量的货币资金，以便购买材料、交纳税费、发放工资、支付利息及股利或进行投资等。企业所拥有的货币资金量是分析判断企业偿债能力与支付能力的重要指标。

资产负债表中反映的货币资金包括企业的库存现金、银行结算户存款、外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用证存款和在途资金。其中，现金是指存于企业、用于日常零星开支的现钞；银行结算户存款是指企业存放在当地开户银行或其他金融机构的存款账户上的货币资金；外埠存款是指企业到外地进行临时或零星采购时，汇往采购地银行开立采购账户的存款；银行汇票存款和银行本票存款是指企业采用信用结算方式向国外方付款，委托银行开出信用证时存入银行信用证保证金专户的款项；在途资金是指企业同所属单位之间或上、下级之间的汇、解款项，在月终时未到达的汇入款项。

②交易性金融资产

交易性金融资产是指企业为了近期内出售而持有的金融资产。通常情况下，以赚取差价为目的从二级市场购入的股票、债券和基金等，应分类为交易性金融资产，故长期股权投资不会被分类转入交易性金融资产及其直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产进行核算。并且一旦确认为交易性金融资产及其直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不得转为其他类别的金融资产进行核算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本科目核算企业持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括为交易目的所持有的债券投资、股票投资、基金投资、权证投资等和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

③应收票据

从广义上讲，应收票据作为一种债权凭证，应包括企业持有的、未到期兑现的汇票、本票和支票。但在我国会计实务中，支票、银行本票及银行汇票均为见票即付的票据，无需将其列为应收票据予以处理。因此，应收票据就是企业持有的未到期或未兑现的商业汇票。根据我国现行法律的有关规定，商业汇票的期限不得超过6个月，因而我国的应收票据是一种流动资产。

在会计实务中，企业的应收票据是指收到的经承兑人承兑的商业汇票。商业汇票可以按不同的标准进行分类。

按照票据是否带息分类，商业汇票分为带息票据和不带息票据两种。带息票据是指商业汇票到期时，承兑人除向收款人或被背书人支付票面金额外，还应按票面金额和票据规定的利息率支付自票据生效日起至票据到期日止的利息的票据。不带息票据是指商业汇票到期时，承兑人只按票面金额向收款人或被背书人支付款项的票据。

按票据承兑人的不同进行分类，商业票据分为商业承兑汇票和银行承兑汇票。商业承兑汇票是指由收款人签发，经付款人承兑，或由付款人签发并承兑的票据；银行承兑汇票是收款人或承兑申请人签发，并由承兑申请人向开户银行申请，经银行审查同意承兑的票据。

在资产负债表上，应收票据反映的仅是票面金额价值。此外，应收票据在到期之前，企业如果需用资金，可将票据背面背书后向银行或其他金融机构贴现，获得现金。

按照票据是否带有追索权分类，商业汇票分为带追索权的商业汇票和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不带追索权的商业汇票两种。追索权是指企业在转让应收款项的情况下，接受应收款项转让方在应收款项遭拒付或逾期时，向该应收款项转让方索取应收金额的权利。在我国，商业票据可背书转让，持票人可以对背书人、出票人以及票据的其他债务人行使追索权。目前我国票据贴现一般指有追索权的汇票。因此，对企业来讲，贴现的应收票据就是一项“或有负债”，即如果出票人到期不能兑付或拒付，企业便有责任向贴现的银行或其他金融机构支付有关款项。在资产负债表上，应收票据反映的是企业未到期收款，也未向银行贴现的应收票据。对已贴现的应收票据，作为一项“或有负债”，由于不能确定今后是否应承担有关义务，即由于不是确定的负债，也就不能反映在资产负债表的负债内容中。但贴现应收票据如金额很大，今后演变为确定负债，会对企业的财务状况产生较大影响，为了充分揭示贴现应收票据可能影响企业财务状况的程度，现行会计制度规定，在资产负债表下的补充资料中，企业应注明“已贴现的商业承兑票据”的金额。

应收票据按其有效期是否在一年以内，可以分为短期应收票据和长期应收票据。对于应收票据入账价值的确定，一般有两种方法，即按票据面值入账和按票据到期值的现值入账。按票据面值入账比较简单、实用，按票据到期值的现值入账比较科学、合理。在我国，长期应收票据尚不存在，短期应收票据又无需按现值计价，因此，为了简化会计核算手续，企业收到的商业汇票以票据面值入账。

④应收账款

应收账款是指企业对外赊销商品、材料、提供劳务等主要经济业务，应向购货单位或接受劳务单位收取的款项。应收账款是企业的一项债权，一般按交易发生日或销售确定日的金额予以入账。从应收账款的回收期来看，应收账款是指应在一年（可跨年度）内收回的短期债权。市场经济条件下，企业经营存在着各种风险，采用商业信用赊销商品也不可避免会发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生坏账损失，即会发生货款长期拖欠和收不回的情况，而给企业造成损失。这些不能收回的账款称为坏账，由于坏账而发生的损失称为坏账损失或坏账费用。

具有以下特征之一的应收账款，应确认为坏账：

- 债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回。
- 债务人逾期未履行其偿债义务，且具有明显特征表明无法收回。

对坏账损失的确认和处理，会计核算上有两种方法，即直接转销法和备抵法。

- 直接转销法是在确认账款确实收不回时，将不能收回的应收账款予以转销，作为坏账损失转入当期收益。我国以往的会计制度采用直接转销法。这种做法核算手续比较简单，但其缺点是：第一，在实际发生坏账时才确认坏账损失，会导致应收账款虚增，损益虚列，收入和费用不能正确的配比，因而不能正确地反映各期损益；第二，有些账款拖欠很久，收回的希望很小，但仍在挂账，这样在资产负债表上没有反映出应收账款的可实现净值。
- 备抵法是国际上通行的坏账损失会计处理方法，我国现行会计制度规定也采用备抵法。在备抵法下，考虑到既然坏账的发生是不可避免的，从谨慎性原则出发，每期估算出一定的坏账损失数，记入费用，同时设立坏账准备，以后坏账实际确认发生时，再来转销有关应收账款的账面数，同时减少坏账准备。

估计各会计期间坏账损失的方法有三种，即应收账款余额百分比法、账龄分析法和赊销百分比法。

- 应收账款余额百分比法。应收账款余额百分比法是按应收账款余额的一定比例估计坏账损失的方法。采用这种方法时，每期所估计的坏账损失，应根据坏账损失占应收账款余额的经验比例和该期应收账款余额确定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理论上讲，这一比例应按坏账占应收账款的比率计算，企业发生的坏账多，比例相应就高些，反之则低些。会计期末，企业应提取的坏账准备大于其账面余额的，按其差额提取；应提取的坏账准备小于账面余额的，按其差额冲回坏账准备。

- 账龄分析法。账龄分析法，是按应收账款账龄的长短，根据以往的经验确定坏账损失百分比，并据以估计坏账损失的方法。这里所指的账龄是指客户所欠账款的时间。虽然应收账款能否收回及其回收的程度与应收账款的时间长短并无直接联系，但一般来说，账龄越长，账款不能收回的可能性越大。账龄分析法就是依据这一前提来估计坏账损失的。采用这种方法可以比较客观地反映应收账款的估计可变现净值。

- 赊销百分比法。赊销百分比法是以赊销金额的一定百分比估计坏账损失的方法。百分比一般根据以往的经验，按赊销金额中平均发生坏账损失的比率加以计算确定。

需要指出的是，采用赊销百分比法时，一般不需调整坏账准备余额，如果坏账准备余额出现异常现象（如应收账款全部收回后，坏账准备仍有大额贷方数，或已经将坏账准备全部核销后，又发生大额坏账等等），应及时调整估计坏账的比率。因此，企业每年要对估计坏账的百分比进行检查，若发现估计坏账百分比过高或过低，应及时予以修正。

估计坏账损失的三种方法各有利弊：

- 在应收账款余额百分比法下，按照应收账款的余额，以一个综合百分比估计未来时期可能发生的坏账。采用这种方法，不考虑应收账款被拖欠的时间长短，而且应收账款的发生时间与其收回时间是跨会计期间时，估计的坏账损失被推延，但方法本身简便实用。

- 在账龄分析法下，根据账龄长短估计坏账，比较符合实际情况。采用这种方法，虽然也会推延坏账的确认，但因其考虑了坏账与账龄的依存关系，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且根据账龄分析表估计坏账比较直观，仍不失为一种简易实用的方法。

- 在赊销百分比法下，以赊销金额为基础估计坏账，能够把坏账在发生赊销行为的会计期间予以确认，更符合收入与费用配比的原则。采用这种方法，未能考虑赊销项目的收款时间长短，按统一的百分比估计坏账，存在不合理性，但如果百分比的确定比较符合实际情况，这种方法还是可取的。问题在于企业所处的经济环境不是固定不变的，难以确定合理、有效的百分比对坏账进行估计。

⑤其他应收款

其他应收款是指除票据、应收账款、预付账款以外的各种应收、暂付款项。其他应收款包括应收的各种赔款、罚款和保证金，应收出租包装物租金，预付给个人或单位的备用金，应收股利，应向职工个人收取的各种垫付款项等。

在其他应收款业务中，需要特别指出的是备用金的核算。企业因业务经营需要，往往需要一定数额的备用金。备用金是指企业内部各车间、部门等周转使用的货币资金。

⑥预付账款

预付账款是企业按照合同规定预先以货币或以货币等价物支付供应单位的货款。在会计实务中，预付账款业务不多时，可以通过"应付账款"科目核算预付账款业务。需要指出的是，为了全球反映企业对客户的债权债务关系，对同一客户发生的购货往来业务，只通过"应付账款"或只通过"预付账款"科目核算。会计期末，"应付账款"科目所属的明细科目，有的可能是借方余额，有的可能是贷方余额。其中借方余额合计，列示于资产负债表的预付账款项目；贷方余额合计，列示于资产负债表的应付账款项目。

⑦存货

存货是企业在日常生产经营中持有的以备出售，或者仍然处在生产过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程，或者在生产，提供劳务过程中将消耗的材料或物资等。不同的行业、不同的企业，存货内容会有所不同。例如，工业企业的存货包括原材料、包装物、低值易耗品、委托加工材料、在产品、半成品、产成品等；商品流通企业的存货包括在途商品、库存商品、加工商品、出租商品、分期收款发出商品、材料物资、包装物、低值易耗品等各种商品和非商品物资。在大多数企业中，存货在流动资产中占有很大比重，是流动资产的重要组成部分。

随着企业生产经营过程的进行，有的存货被耗用后形成了在产品成本、产成品成本等；有的存货被销售后形成产品或商品的销售成本；有的存货以销售费用的形式被耗用；有的存货仍以原有形态存在。因此，存货所生成的会计信息是否真实、可靠，不仅影响到资产的价值是否准确，同时也影响到损益的确定是否正确。

资产负债表中，各种存货是以实际成本反映的。但会计核算上，消耗、领用或出售同样数量的一种存货，如果存货发出的计价方法不同，发出存货的金额也不同，会影响到企业当期的有关费用额和期末存货的余额。

发出存货的计价方法有先进先出法、加权平均法、移动平均法和个别认定法。在物价变动时期，不同的计价方法所确定的发出存货金额与期末存货金额也不一样。

⑧一年内到期的非流动性资产

非流动性资产如果在一年内将到期回收，这时，非流动资产的性质就转化为流动资产了。因此，在编制资产负债表时，应将这部分非流动性资产在资产负债表中流动资产下单列项目反映，以便报表使用者正确评价企业的资产状况。

（2）非流动资产

非流动资产是指流动资产以外的各项资产，包括长期股权投资、固定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产、无形资产及其他资产、递延所得税资产。

①长期股权投资

长期股权投资是指通过投资取得被投资单位的股份。企业对其他单位的股权投资，通常是为长期持有，以及通过股权投资达到控制被投资单位，或对被投资单位施加重大影响，或为了与被投资单位建立密切关系，以分散经营风险。

从投资的目的看，长期股权资的主要目的有三个：

- 将来特定的用途积累资金，并在该资金正式运用之前进行其他短期性的投资，获取收益。例如，企业为了将来归还非流动性负债而建立的偿债基金，其偿债基金专户存款在用于清偿债务前，企业往往将其投资于有价证券或其他财务，获取收益。
- 影响或控制其他企业的业务，以配合本身的经营。例如，为了保证企业生产所需原料、零配件、燃料、动力等的供应，以扩大企业的产品销售，购入并长期持有相关企业一定份额的债券。
- 扩大企业生产经营规模或开展多样化经营。

企业出于以上目的投资，在短期内一般不会转让出去。因此，从投资期限看，也都在一年以上。要注意的是，这里投资的概念与企业拨付所属分支机构资金是不同的，与企业为了将来发展业务的需要购置企业在目前并不需要用的土地和房屋等资产也有区别。这里的投资是指一个具有独立法人身份的企业，将其资产投放于另一个具有独立法人身份的企业。而企业拨付资金给所属的下属机构不具有独立法人身份，只是企业内部资金的调拨。同样，企业为了将来发展业务的需要，购置企业目前并不需要用的土地和房屋等资产，虽然企业以自身的名义购置，但会计核算和财务报表上只反映为一项固定资产的添置。

长期股权投资有两种形式：一是直接投资，企业以现金、固定资产、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无形资产等投入其他企业，取得被投资单位部分或全部股权；二是间接投资，企业在证券市场上购买被投资企业的部分或全部股权。

长期股权投资的会计核算方法有成本法和权益法两种。

- 采用成本法时，除追加或收回投资外，长期股权投资的账面价值一般应保持不变。被投资单位宣告分派的利润或现金股利，确认为当期投资收益。投资企业确认投资收益，仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累计净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

- 采用权益法时，投资企业应在取得股权投资后，按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额（法规或公司章程规定不属于投资企业的净利润除外），调整投资的账面价值，并确认为当期投资损益。投资企业按被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少投资的账面价值。

由于成本法和权益法对投资损益确认的处理方法不同，从而导致在资产负债表上“长期股权投资”和利润表上“投资收益”两项反映的数据也不同。

【例】A 公司 2011 年 2 月 6 日认购了 B 公司的股票 6 000 000 股，每股面值 1 元，取得成本为 9 000 000 元。A 公司取得的股权占 B 公司全部股权的 40%，2012 年 12 月 31 日，B 公司报告当年税后利润为 3 000 000 元。2013 年 4 月 8 日，B 公司派发股利共计 1800 000 元。2013 年 12 月 31 日 B 公司报告亏损 450 000 元。A 公司该项投资分别采用成本法和权益法核算对“长期股权投资”和“投资收益”的影响，如表 3－4 所示，从表 3－4 中可看出，采用成本法核算时，长期股权投资的账面价值一直是购入成本价 9 000 000元，它不随着 B 公司经营状况的变化而变化。而采用权益法时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期股权投资的账面价值随着 B 公司经营状况变动，以反映在 B 公司权益状况。因此，对投资收益或损失均在 B 公司报告后按 A 公司所享有的份额确认，而不管是否已收到股利。

表 3-4 成本法与权益法的核算 单位:元

	成本法		权益法	
	长期股权投资	投资收益	长期股权投资	投资收益
甲公司长期股权投资入账价值	9 000 000		9 000 000	
2012 年 12 月 31 日 B 公司报告当年税后利润		不确认	+1 200 000	3 000 000×40% =1 200 000
A 公司长期股权投资账面价值	9 000 000		10 200 000	
2013 年 4 月 8 日 B 公司派发股利，A 公司收到 720 000 元		720 000	-720 000	
A 公司长期股权投资账面价值	9 000 000		9 480 000	
2013 年 12 月 31 日 B 公司报告当年亏损 450 000元			-180 000	-450 000×40% = -180 000
A 公司长期股权投资账面价值	9 000 000		9 300 000	

在西方国家，一般认为，长期股权投资若投资者持有股权低于被投资企业所有表决权股份的 20%，为非控制性和非影响性的股权，一般采用成本法核算；若投资者持有的股权占被投资企业所有表决权股份的 20%～50%，为非控制性，但有重大影响的股权，一般采用权益法核算；若投资者持有股权超过被投资企业所有表决权股份的 50% 以上，则为控制性股权，不仅要采用权益法核算，一般还要求编制合并财务报表。但所占股权份额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还不是选用会计方法的全部依据，采用成本法还是权益法，最终要看投资者对被投资企业是否拥有重大影响和实际控制权。如果投资者对被投资企业拥有重大影响和实际控制权，即使股权低于20%，也应采用权益法核算，但如果投资者对被投资企业缺乏重大影响或没有实际控制权，即使股权占20%~50%，也应使用成本法核算。

目前，我国会计制度对成本法和权益法的选用标准有明确的规定。通常情况下，企业的持股比例是确定采用成本法还是采用权益法的主要依据。

下列情况一般采用成本法核算：

- 投资企业对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响。通常情况下，投资企业拥有被投资单位20%以下表决权资本的，则认为投资企业对被投资单位无控制、无共同控制或无重大影响。
- 投资单位在严格的限制条件下经营，其向投资企业转移资金的能力受到限制。在这种情况下，投资企业的控制和影响能力受到限制，不能按照自身的意愿调度和使用资金。例如，被投资单位在国外，外汇受到所在国管制，其外汇汇出受到限制。

投资企业对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响时，长期股权投资应采用权益法核算。当投资企业对被投资单位不再具有控制、共同控制和重大影响时，投资企业对被投资单位的长期股权投资应中止采用权益法，改按成本法核算，这种情况包括：

- 投资企业由于减少投资而对被投资企业不再具有控制、共同控制和重大影响，但仍部分或全部保留对被投资单位的投资。
- 被投资单位已宣告破产或依法律程序进行清理整顿。
- 原采用权益法核算时被投资单位的资金转移能力等并未受到限制，但以后由于各种原因而使被投资单位处于严格的各种限制条件下经营，其向投资企业转移资金的能力受到限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②固定资产

固定资产是企业生产经营过程中的重要劳动资料，它能够在若干个生产经营周期中发挥作用，并保持其原有的实物形态，但其价值由于损耗而逐渐减少，这部分减少的价值以折旧的形式，分期转移到产品成本或费用中去，并在销售收入中得到补偿。

企业在生产经营过程中，并不是将所有的劳动资料全部列为固定资产。固定资产是指使用年限在一年以上，单位价值在规定标准以上，并在使用过程中保持原来物质形态的资产，包括建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等。现行制度规定，企业一项资产要列为固定资产，应符合以下两个标准之一：

第一，生产经营固定资产。生产经营固定资产主要包括建筑物、机器、机械、运输工具，以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。

第二，不属于生产经营主要设备的物品使用年限在一年以上，且单位价值较高。

企业固定资产的种类繁多，可按不同标准对固定资产进行分类：

• 按经济用途分类。固定资产按经济用途进行分类，可以分为生产经营用固定资产和非生产经营用固定资产。

生产经营用固定资产是指直接参加生产经营过程或直接服务于生产经营过程的各种建筑物、机器设备、运输设备、动力传导设备、工具器具和管理用具等。

非生产经营用固定资产是指生活福利部门等非生产经营部门使用的房屋、器具以及职工住宅等。

• 按使用情况分类。固定资产按使用情况分类，可以分为使用中固定资产、未使用固定资产和不需用固定资产。

• 按所有权分类。固定资产按所有权进行分类，可以分为自有固定资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产和融资租入固定资产。

自有固定资产是指企业拥有所有权的各种固定资产。

融资租入固定资产是指企业在租赁期间不拥有所有权但拥有实质控制权的各种固定资产。

资产负债表中，为了全面反映企业固定资产的状况，分别按固定资产原价与净值、固定资产清理、工程物资、在建工程等项目列示。

- 固定资产原价、净值与累计折旧。固定资产原价，又称为固定资产原始价值，指企业在取得某项固定资产时所发生的全部耗费的货币表现。企业采用不同方式购建的固定资产，其原值的构成有所不同。一般来说，企业从外部取得的固定资产，其原值中包括固定资产的买价（含增值税）、运输途中发生的各种包装费、运杂费以及在使用前发生的各种安装调试费；企业自行建造的固定资产，其原值中包括建造过程中发生的全部耗费。

资产负债表中不论固定资产的新旧程度如何，仍要列示其原价，是因为固定资产的价值随着企业生产经营过程的进行逐步转移，使固定资产的置存价值逐渐减少，但其使用价值基本不变，固定资产原价可以反映企业固定资产规模和生产能力，便于分析投资效果和固定资产利用效率。

固定资产净值又称固定资产折余价值，是固定资产原值减去累计折旧后的余额。固定资产净值，反映了企业固定资产的未损耗价值，将其与固定资产原值比较，可以看出固定资产的新旧程度。

固定资产在使用过程中因损耗而逐渐减少的价值称为固定资产折旧。固定资产折旧是固定资产价值损耗转移的补偿尺度。“累计折旧”项目反映了现有固定资产已损耗的价值总和。

固定资产折旧额的计算，我国以往一般采用年限平均法（直线法）或者工作量法（产量法）计算。现行制度规定，如符合有关规定，也可用加速折旧法。采用年限平均法与采用加速折旧法，在各期计提的折旧费会不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一样，从而会影响到当期损益。因此，在阅读和分析财务报表时，对企业的折旧方法的变更，以及不同企业比较时，折旧方法是否一致，均要予以注意。

此外，还要注意的是，资产负债表中固定资产原价和累计折旧金额还包括了融资租入固定资产的数额。企业融资租入的固定资产在有关合同完成之前，产权不属企业所有。为了反映融资租入固定资产的数额，分析企业资产的状况，资产负债表下的补充资料还列示了“融资租入固定资产原价”项目。

- 固定资产清理。固定资产清理项目反映企业固定资产因出售、毁损、报废等原因转入清理但尚未清理完毕的固定资产的净值，以及固定资产清理过程中所发生的清理费用和变价收入等各项金额的差额。该科目借方登记清理过程中发生的各项费用，包括转入清理过程的固定资产净值、清理过程中发生的清理费用以及销售不动产等应交纳的税金；贷方登记清理过程中发生的各项收入，包括转让收入、残料收入以及应向保险公司或有关责任者收取的赔款等。该科目贷方发生额大于借方发生额的差额，为清理过程中发生的净收益，应作为“营业外收入”从该科目借方转出。反之，则为清理过程中发生的净损失，应作为“营业外支出”从该科目的贷方转出。经过上述结转后，该科目应无余额。

- 在建工程。在建工程是企业进行的与固定资产有关的各项工程，包括固定资产新建工程、改扩建工程、大修理工程等。资产负债表中的在建工程项目，反映企业期末各项未完工程的实际支出和尚未使用的工程物资的实际成本，反映了企业固定资产新建、改扩建、更新改造、大修理等情况和规模。资产负债表中的“在建工程”金额包括了交付安装的设备价值，未完建筑安装工程已经耗用的材料、工资和费用支出，预付承包工程的价款，已经建筑安装完毕但尚未交付使用的建筑安装工程成本等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 工程物资。工程物资核算企业自营工程用于在建工程的各项物资的实际成本。

③无形资产

无形资产是指企业长期使用而没有实物形态，且为企业带来多少经济利益具有较大不确定性的经济资源。一般来说，只有同时具有以下特征的经济资源才能确认为无形资产。

• 无实体性。无形资产没有实物形态，这一特征，主要是与固定资产等具有实物形态的资产相对而言的。但是，需要指出的是，没有实物形态并不是无形资产独有的特性，其他许多资产也不具有实物形态，如应收账款、对外投资等。

• 长期性。无形资产应能在较长时期内供企业所使用，一般来说，使用年限应在一年以上。这一特征，主要是与应收账款等没有实物形态的流动资产相对而言的。但是，需要指出的是，能在较长时期内供企业使用也不是无形资产的独有特征，其他许多资产也能在较长时期内供企业使用，如长期投资等。

• 不确定性。无形资产能为企业带来多少未来的经济利益具有较大的不确定性。当代科学技术的迅猛发展，使得许多无形资产的经济寿命难以准确地预计，因而也使得无形资产能为企业带来多少未来的经济利益难以准确地预计。这一特征，主要是与长期投资等既没有实物形态又能在较长时期内供企业使用的资产相对而言的。

无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉、特许经营权等。专利权是国家依法授予专利发明人对某一产品的造型、配方、结构、制造工艺和流程在一定期限内制造、出售或使用其发明的特殊权利。非专利技术或专有技术，是指那些没有申请专利的，公众不知道的生产某种产品或采用某种流程或某项工艺技术所需要的知识、经验、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术的总称，包括各种设计资料、图纸数据、技术规范、材料配方或经营管理等技术资料，也包括专家、技术人员以及其他职工掌握的不成文的经验、知识和技巧。商标权是指将商标向政府登记而获得可以在规定期限内独占地、排他地在商品上使用特定的名称或图案的特殊权利。著作权，亦称版权，是指文学、艺术、科学作品的作者依法对他的作品享有的一系列的专门权利。土地使用权是企业按照国家规定取得的在若干年内使用土地的权利。特许经营权是指由政府特许或由一个企业出让给另一个企业的从事某项业务或者产品生产或销售的专营权。商誉是指企业由于地理位置优越、信誉较好、生产技术先进、经营有方、历史悠久、经验丰富或产品有特色等原因而在经营上能获取超额利润的一种能力。

了解无形资产的特征，对于理解资产负债表中无形资产项目及其金额的经济含义是很有用的。会计核算上，对所有者投入的无形资产是按其估计的经济价值入账的，但对于企业内部自行开发或生成的，在账上反映的金额则很少或者不反映。同时由于无形资产所提供经济利益的不确定性，无形资产项目的金额往往不能全面反映企业无形资产的经济价值和潜力。因而在评价企业的盈利能力时，如对企业的无形资产状况没有较清楚的了解，对该项目数据的利用应持谨慎态度。此外，无形资产具有不容易变现的特点，在评价企业的长期负债偿债能力时，对该项目数据也应持谨慎态度。无形资产与固定资产相似，其价值应在规定期限内摊销。资产负债表中无形资产的金额是无形资产的摊余价值。

无形资产计价入账后，一般应从开始受益之日起，在一定期间内平均摊销，计入管理费用。无形资产的摊销年限，一般按下列原则确定：

- 法律、合同或企业申请书分别规定了有效期限和受益年限的，以法定有效期限、合同或企业申请书中规定的受益年限中较短者为上限。
- 法律规定了有效期限，而合同或企业申请书中未规定受益期限，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法定有效期限为上限。

• 法律未规定有效期限，而合同或企业申请书中规定了受益期限，以合同或企业申请书中规定的受益期限为上限。

• 法律、合同或企业申请书均未规定有效期限和受益年限的，以 10 年为上限。

④其他资产

其他长期资产是指不能或未包括在前述各项长期资产中的其他资产，例如特种储备物资、银行冻结存款、冻结物资、涉及诉讼中的财产。

特种储备物资是指国有企业经国家批准储备的、具有专门用途、不参加企业生产经营周转的特种物资，是一种企业由于具有某种储藏条件而代为国家储备的物资。一般来说，特种储备物资不属于企业的资产，企业不拥有其所有权，但负有保管的责任。

在资产负债表上，“特种储备物资”和“特种储备资金”有两种表示方法：

• 表内列示法。将“特种储备物资”科目的期末余额列为其他资产；“特种储备资金”科目的期末余额列为其他负债。这种列示方法可以在表内反映特种储备物资的数额，但会使企业资产、负债虚增。

• 表外列示法。资产负债表内既不反映特种储备物资，也不反映特种储备资金，而是在附注中将特种储备物资的数额加以揭示。这种列示方法可以在资产负债表上反映企业资产的实际数额，但不能在表上直接反映特种储备物资的情况。如果“特种储备物资”科目的余额与“特种储备资金”科目的余额不一致，则不能采用表外列示法。

⑤递延所得税资产

递延所得税资产，就是递延到以后缴纳的税款，递延所得税是时间性差异对所得税的影响，在纳税影响会计法下才会产生递延税款，是根据可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抵扣暂时性差异及适用税率计算影响（减少）未来期间应交所得税的金额。

借方核算（资产类）：转回的应纳税时间性差异×税率，发生的可抵减时间性差异×税率，债务法下递延税款余额是借方时税率增加，递延税款余额是贷方时税率减少。

贷方核算（负债类）：发生的应纳税时间性差异×税率，转回的可抵减时间性差异×税率。债务法下递延税款余额是贷方时税率增加，递延税款余额是借方时税率减少。

3. 细看负债项目

（1）流动负债

流动负债是指将于一年内或者超过一年的一个正常营业周期内需要运用流动资产偿还的债务。资产负债表中，流动负债项目主要有“短期借款”、“应付票据”、“应付账款”、“预收账款”、“其他应付款”、“应付职工薪酬”、“应交税费”、“应付股利”等项目。

确认流动负债的目的，主要是将其与流动资产进行比较，反映企业的短期偿债能力。短期偿债能力是短期债权人非常关心的财务指标，在资产负债表上必须将流动负债与长期负债分别列示。

流动负债按照不同的标准，可以分为不同的类型，以满足不同的需要。

● 按偿付手段分类，可以分为货币性流动负债与非货币性流动负债。

◆ 货币性流动负债，是指需要以货币资金来偿还的流动负债，主要包括“短期借款”、“应付票据”、“应付账款”、“应付职工薪酬”、“应交税费”、“应付利润”和“其他应付款”中需要用货币资金偿还的债务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆非货币性流动负债，是指不需要用货币资金来偿还的流动负债，主要包括“预收账款”和“其他应付款”中不需要用货币资金来偿还的债务。预收账款一般需要以商品或劳务来偿。

• 按偿付金额是否可以确定分类，可以分为金额可以确定的流动负债和金额需要估计的流动负债。

◆金额可以确定的流动负债，是指有确切的债权人和偿付日期并有确切的偿付金额的流动负债，主要包括“短期借款”、“应付票据”、“应付职工薪酬”。

◆金额需要估计的流动负债，是指没有确切的债权人和偿付日期，或虽有确切的债权人和偿付日期但其偿付金额需要估计的流动负债，主要包括“应付职工薪酬——应付福利费”，没有取得结算凭证的“应付账款”。

• 按形成方式分类，可以分为融资活动形成的流动负债、营业活动形成的流动负债和收益分配形成的流动负债。

◆融资活动形成的流动负债，是指企业从银行和其他金融机构筹集资金形成的流动负债，主要包括“短期借款”和“应付利息”。

◆营业活动形成的流动负债，是指企业在正常的生产经营活动中形成的流动负债，可以分为外部业务结算形成的流动负债和内部往来形成的流动负债。

◆收益分配形成的流动负债，是指企业对净收益进行分配过程中形成的流动负债，主要包括“应付利润”。

①短期借款

短期借款是企业从银行或其他单位借入的期限在一年以内的各种借款，包括短期流动资金借款、结算借款、卖方信贷、票据贴现借款以及企业借入的借款期在一年或长于一年的一个经营周期以内的新产品试制借款、引进技术借款、进口原材料短期外汇借款等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②应付票据

应付票据是指企业在商品购销活动和对工程价款进行结算因采用商业汇票结算方式而发生的，由出票人出票，委托付款人在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者票据的持票人，它包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。应付票据按是否带息分为带息应付票据和不带息应付票据两种。资产负债表中“应付票据”项目反映的是尚未到期付款的应付票据面额。

③应付账款

应付账款是指企业因赊购原材料等物资或接受劳务供应而应付给供应单位的款项。在赊销方式下，卖方为了鼓励买方尽快偿还账款，往往规定一个折扣期限，在折扣期限内付款，即可取得购货折扣。例如，卖方规定，买方10天内付款，给予2%的折扣，20天内付款，给予1%的折扣，30天内付款，货款全额交付。若买方购买1 000元的货物，如按规定在10天内支付，只须支付980元，在20天内付款，只须支付990元，如果超过20天，则须付全额货款。对于购货折扣，会计核算方法有两种，即总价法和净价法。总价法下，企业购货时按发票价格（总价1 000元）登记应付账款和货款。对于购货折扣期内所取得的购货折扣，现按少付金额冲减财务费用。净价法下，企业购货时按发票价格减购货折扣金额登记应付账款和存货，在折扣期内付款，即以应付账款账上金额支付，但如果企业超过折扣期限付款，则应付账款和存货上所少记的折扣部分要作为购货折扣损失，列为财务费用。显然，企业采用总价法和采用净价法相比较，资产负债表中的“应付账款”反映的金额会不一样。

④预收账款

预收账款指企业按照销货合同规定向购货单位预收的货款。例如，收到销货订单时存入保证金、预收报刊杂志费、预收商品包装物的押金、长期建筑合同开出发票超过成本部分的金额、预收租金、预收利息等。尽管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业已收到这些款项，但企业产品和劳务均未提供，故不能确认收入，只能作为一项负债。

⑤其他应付款

其他应付款是企业应付、暂收其他单位或个人的款项，如应付租入固定资产的租金、包装物的租金、应付保险费、存入保证金、应付统筹退休金等。

⑥应付职工薪酬

核算企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬。本科目应当按照“工资、奖金、津贴、补贴”、“职工福利”、“社会保险费”、“住房公积金”、“工会经费”、“职工教育经费”、“解除职工劳动关系补偿”、“非货币性福利”、“其它与获得职工提供的服务相关的支出”等应付职工薪酬项目进行明细核算。

其中“应付职工薪酬”中的“应付福利费”的计提比例为：医疗保险费10%，养老保险费12%，失业费2%，住房公积金10.5%，工会经费2%，职工教育经费2.5%。

⑦应交税费

应交税费是指企业应交未交的各种税费，企业应交未交的税费有增值税、营业税、消费税、城市维护建设税、房产税、车船税、土地使用税、土地增值税、企业所得税、资源税等。

⑧应付股利

应付股利是指企业期末应付而未付给投资者的股利。

⑨一年内到期的非流动负债

反映企业非流动资产项目中在一年内到期的金额，包括一年内到期的持有至到期投资、长期待摊费用和一年内可收回的长期应收款。本项目应根据上述账户分析计算后填列，计入（收录）流动资产中。

⑩预计负债

该科目核算企业根据或有事项等相关准则确认的各项预计负债，包括

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对外提供担保、未决诉讼、产品质量保证、重组义务以及固定资产和矿区权益弃置义务等产生的预计负债。

(2) 长期负债

长期负债是指偿还期在一年或者超过一年的一个营业周期以上的债务，包括长期借款、应付债券、长期应付款和其他长期负债等项目。

由于长期负债的偿还期限较长且金额较大，未来的现金流出量（未来支付的利息与本金）与其现值之间的差额较大，因而长期负债一般应按其现值入账，而不按其未来应偿付金额入账。由于长期负债的利息额往往较大，因而利息的确认与计量，对于如实反映企业的财务状况与经营成果，便显得十分重要。

长期负债包括以下内容：

①长期借款

长期借款是指企业向银行等金融机构或其他单位借入的，期限在一年以上的各种借款。长期借款一般用于企业的固定资产购建、固定资产改扩建工程及固定资产大修理工程以及流动资产正常需要等方面，如目前的大修理借款、更新改造借款、小型技改借款、出口工业品专项借款、进口设备人民币借款等。会计核算上，长期借款的应计未付的利息，也记入“长期借款”下，因此，资产负债表中“长期借款”项目反映的是企业尚未归还的长期借款本息。

②应付债券

应付债券是指企业为筹集长期资金而发行的偿还期在一年以上的企业债券。企业债券的发行，可以按面值发行，也可以高于面值或低于面值发行。不论企业债券是溢价还是按折价发行，应付债券均以实际收到的款项入账。

企业发行的债券，可以按不同的方式进行分类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 按偿还本金的方式分类，分为：

◆一次还本债券，是指全部在一个固定的到期日偿还本金的债券。

◆分期还本债券，是指按不同的到期日分期偿还本金的债券。

• 按支付利息的方式分类，分为：

◆到期一次付息债券，是指在到期日支付全部利息的债券。

◆分期付息债券，是指每隔一段时期支付一次利息的债券。例如，每年付一次息，或每半年付一次息。

• 按可否转换为发行企业股票分类，分为：

◆可转换债券，是指可按一定条件转换为发行企业普通股股票的债券。

◆不可转换债券，是指不能转换为发行企业普通股股票的债券。

• 按有无担保品分类，分为：

◆抵押债券，是指发行企业以特定资产作为抵押担保而发行的债券。

◆信用债券，是指没有特定资产作为抵押担保，单凭发行企业的信用而发行的债券。

• 按是否记名分类，分为：

◆记名债券，是指将持有人的姓名登记于发行公司的债券。

◆不记名债券，是指不将持有人的姓名登记于发行公司的债券。

在债券有偿期间，企业还要分期计提或支付债券利息，同时，也需对债券折价或溢价分期进行摊销，折价转为利息费用，溢价冲减利息费用，通过摊销，使债券的置存价值逐期恢复到面值。因此，资产负债表中“应付债券”项目反映的是企业应付债券期末的置存价值和应付债券应付未付的利息。

③长期应付款

长期应付款是指企业除长期借款和应付债券以外的其他各种长期应付款，如应付引进设备款、融资租入固定资产应付款等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应付引进设备款是企业依据与外商签订的来料加工、来料装配和中小型补偿贸易合同而引进国外设备所发生的长期应付款项。它包括从国外引进的设备、随同设备一起进口的工具和零配件等的价款及国外的运杂费，以及相应的利息支出和外币折合差额。企业在引进的设备安装完成投产后，按合同规定的还款方式，用应收的加工装配收入和出口产品所得收入归还。

融资租入固定资产应付款，是指企业采用融资租赁方式租入固定资产而形成的长期负债。

企业融资租入的固定资产，在租赁期间没有所有权，但由于其风险和报酬已经实质转移，企业具有实质的控制权，因而视同自有的固定资产进行核算。在租赁期内，企业一般分期等额支付租金，全部租金一般应能补偿出租方垫付的资本并使其获得合理的报酬，全部租金的现值一般为出租方垫付的资本。融资租入固定资产应付账款作为长期负债，应按现值入账。企业支付租金时，利息费用可以按租入时的实际利率计算，也可以将全部利息在租赁期间平均摊销。

4. 读懂所有者权益项目

所有者权益是指企业投资者在企业资产中享有的经济利益。换句话说，所有者权益是投资者对企业资产减去负债后剩余部分资产的要求权。所有者权益主要由两部分构成：一是投资者对企业的实际投入资本；二是企业在生产、经营中形成的盈利积存。在资产负债表中所有者权益反映为“实收资本”、“资本公积”、“盈余公积”、“未分配利润”几项。

（1）实收资本

实收资本是在企业注册资本范围内实际收到的投资者投入资本。所谓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注册资本，是指企业在设立时向工商行政管理部门登记的资本总额，也就是全部出资者设定的出资额之和。企业筹集资本，应该按照法律、法规、合同和章程的规定及时进行。如果是一次筹集的，实收资本应等于注册资本；如果是分期筹集的，在所有者最后一次缴入资本以后，实收资本应等于注册资本。注册资本是企业的法定资本，是企业承担民事责任的财力保证。

投入资本按其投资者不同，分为国家投入资本、法人资本、个人资本和外商资本四类。国家投入资本是指有权代表国家投资的政府部门或者机构以国有资产投入企业所形成的资本；法人资本是指我国具有法人资格的单位以其依法可以支配的资产投入企业所形成的资本；个人资本是指我国公民以其合法财产投入企业所形成的资本；外商资本是指外国投资者以及我国香港、澳门和台湾地区的投资者将资产投入企业所形成的资本。

投入资本按照投入资产的形式不同，可以分为货币投资、实物投资和无形资产投资。

我国现行制度规定，不论何种所有制的企业，都必须拥有一定的注册资本（法定资本）方可开业，并规定实收资本与注册资本一致。为了保障债权人和所有者的利益，保证企业生产经营正常进行，我国现行制度还建立了企业资本金制度，规定企业在筹集到资本金后，在企业生产经营期间，投资者除依法转让外，一般不得抽回投资。因此，企业如没有增资扩股的情况，各期资产负债表中实收资本项目金额一般都较稳定。

（2）资本公积

资本公积是企业的一种储备形式的资本，也可以说是一种准资本。资本公积的来源主要包括资本溢价、资本折算差额、财产重估差价和捐赠资本等。资本溢价是指企业增加注册资本时，投资人所实际缴付的出资额大于认缴注册资本部分的差额，以及股份公司溢价发行股票的溢价收入部分。资本折算差额是企业收到外币投资时，由于原约定汇率与收到外币资产时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的记账汇率不一致，实收资本按约定汇率或第一次出资时汇率折合为记账本位币，资产则按收到资产时企业的记账汇率折合为记账本位币。财产重估差价是指企业按国家法令对企业资产重新估价时，固定资产的重估价值与其账面价值之间的差额。捐赠资本是指企业收到地方政府、社会团体、其他企业、单位或个人捐赠给企业的资产，相应地作为一项资本反映在所有者权益中。资本公积经法定程序批准后可转增资本。

(3) 盈余公积

盈余公积是企业按照规定从净利润中提取的各种积累资金，包括法定盈余公积和任意盈余公积。

①法定盈余公积

公司制企业的法定盈余公积按照税后利润的10%提取（非公司制企业也可按照超过10%的比例提取），法定盈余公积累计额已达注册资本的50%时可以不再提取。

②任意盈余公积

任意盈余公积主要是公司制企业按照股东大会的决议提取。

法定盈余公积和任意盈余公积的区别就在于其各自计提的依据不同。前者以国家的法律或行政规章为依据提取；后者则由企业自行决定提取。

③盈余公积的运用

• 用于弥补亏损。企业发生亏损时，应由企业自行弥补。弥补亏损的渠道主要有三条：一是用以后年度税前利润弥补。按照现行制度规定，企业发生亏损时，可以用以后五年内实现的税前利润弥补，即税前利润弥补亏损的期间为五年。二是用以后年度税后利润弥补。企业发生的亏损经过五年期间未弥补足额的，尚未弥补的亏损应用所得税后的利润弥补。三是以盈余公积弥补亏损。企业以提取的盈余公积弥补亏损时，应当由公司董事会提议，并经股东大会批准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 转增资本。企业将盈余公积转增资本时，必须经股东大会决议批准。在实际将盈余公积转增资本时，要按股东原有持股比例结转。盈余公积转增资本时，转增后留存的盈余公积的数额不得少于注册资本的25%。

• 分配股利。原则上企业当年没有利润，不得分配股利，如为了维护企业信誉，用盈余公积分配股利，必须符合下列条件：

◆用盈余公积弥补亏损后，该项公积金仍有结余。

◆用盈余公积分配股利时，股利率不能太高，不得超过股票面值的6%。

◆分配股利后，法定盈余公积金不得低于注册资本的25%。

盈余公积的提取实际上是企业当期实现的净利润向投资者分配利润的一种限制。提取盈余公积本身就属于利润分配的一部分，提取盈余公积相对应的资金，一经提取形成盈余公积后，在一般情况下不得用于向投资者分配利润或股利。盈余公积的用途，并不是指其实际占用形态，提取盈余公积也并不是单独将这部分资金从企业资金周转过程中抽出。企业提取的盈余公积，无论是用于弥补亏损，还是用于转增资本，只不过是在企业所有者权益内部结构的转换，如企业以盈余公积弥补亏损时，实际是减少盈余公积留存的数额，以此抵补未弥补亏损的数额，并不引起企业所有者权益总额的变动；企业以盈余公积转增资本时，也只是减少盈余公积结存的数额，但同时增加企业实收资本或股本的数额，也并不引起所有者权益总额的变动。至于企业盈余公积的结存数，实际只表现企业所有者权益的组成部分，表明企业生产经营资金的一个来源而已，其形成的资金可能表现为一定的货币资金，也可能表现为一定的实物资产，如存货和固定资产等，随同企业的其他来源所形成的资金进行循环周转。

（4）未分配利润

未分配利润是企业实现的利润在交纳所得税、提取盈余公积和分配利润后的余额。资产负债表中，该项目如为负数，则表示未弥补的亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 如何读懂企业的财务状况

资产负债表能够反映企业财务发展状况的趋势。当然，孤立地看一个时点数，也许反映的问题不够明显，但是如果把几个时点数排列在一起，企业财务发展状况的趋势就很明显了。例如，企业的应收账款，第 1 年是 10 万元，第 2 年是 20 万元，第 3 年是 30 万元，第 4 年是 40 万元。如果把这 4 年的时点数字排在一起，就很容易发现，这个企业的应收账款呈逐年上升的趋势。应收账款逐年上升的趋势表明，或者销售环节没有管好应收款，或者说明企业做好了，市场扩大了，相应的应收账款也增加了。例如，拍电影时，摄影师只能一个镜头一个镜头地拍摄，每个镜头仅仅是一幅静态的画面。但是，如果把每一个镜头有机地连起来，就会构成一部生动形象的动态电影。从这个角度来说，如果一个企业的管理者能够关注每一个时点的状况，就会对企业的财务状况有一个比较全面的了解，反之，不注重捕捉时点数，将会给企业的管理造成比较大的失误。

案例

总部设在伦敦的巴林银行，是世界上首家商业银行，创建于 1763 年。但是 1995 年末，这家世界上最老牌的商业银行却破产倒闭了。什么原因使这家老牌银行走向末路呢？除了银行内部的控制有问题以外，还有一个很重要的问题——这家银行的董事长比德巴林不重视资产负债表。在一次演讲中，他曾经说过这样一句话：若以为揭露更多的资产负债表的数据，就能够增进对一个集团的了解，那真是幼稚无知了。他的意思是，如果认为时点数有那么重要，那简直就是幼稚无知。具有讽刺意味的是，他发表这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

番“高论”之后不到1年的时间，巴林银行破产了，这是他绝对没有想到的。因为他不重视对资产负债表的阅读，使银行付出了惨痛的代价。其实巴林银行是完全可以避免破产的，银行每天都要编资产负债表，如果银行的高层管理能够关注资产负债表，就会知道公司已经发生了什么事情。如果及时采取措施，就不至于使得公司破产倒闭。因此，对于时点数，如果关注它、认识它、使用它，就能够对管理起很大的作用。

6. 如何准确编制资产负债表

（1）资产负债表的编制原理

资产负债表的编制原理是“资产＝负债＋所有者权益”这一会计恒等式。它既是一张平衡报表，反映资产总计（左方）与负债和所有者权益总计（右方）相等，又是一张静态报表，反映企业在某一时点的财务状况，如月末或年末。通过在资产负债表上设立“年初数”和“期末数”栏，也能反映出企业财务状况的变动情况。

（2）资产负债表的编制方法

所有资产负债表项目都列有“年初数”和“期末数”两栏，相当于两期的比较资产负债表。该表“年初数”栏内各项数字，应根据上年末资产负债表“期末数”栏内所列数字填列。如果本年资产负债表规定的各个项目的名称和内容与上年不相一致，应对上年年末资产负债表各项目的名称和数字按照本年度的规定进行调整，填入本表“年初数”栏内。表中的“期末数”，指月末、季末和年末数字，它们是根据各项目有关总账科目或明细科目的期末余额直接填列或计算填列。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表各项目的内容和填列方法：

①“货币资金”项目，反映企业库存现金、银行结算户存款、外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、国际信用证存款和在途资金的合计数。本项目应根据“库存现金”、“银行存款”、“其他货币资金”账户的期末余额合计填列。

②“交易性金融资产”、“应收账款”、“坏账准备”、“其他应收款”、“在建工程”、“无形资产”、“递延所得税负债”、“短期借款”、“应付票据”、“应付账款”、“其他应付款”、“长期借款”、“应付债券”、“长期应付款”、“实收资本”、“资本公积”、“盈余公积”项目，应分别根据相应的会计账户的期末余额填列。

③“应收票据”项目，应根据“应收票据”账户的期末余额填列。已向银行贴现的应收票据不包括在本项目内，其中已贴现的商业承兑汇票应在本表下端补充资料内另行反映。

④“预付账款”项目，应根据“预付账款”账户的期末余额填列。如“预付账款”账户所属有关明细账户有贷方余额的，应在本表“应付账款”项目内填列。如“应付账款”账户所属明细账户有借方余额的，也应包括在本项目内。

⑤“存货”项目，包括库存商品、加工商品、出租商品、分期收款发出商品以及材料物资、包装物、周转材料等，不包括企业受托代销的商品和特准储备物资。本项目应根据“库存商品”、“商品进销差价”、“加工商品”、“出租商品”、“分期收款发出商品”、“材料物资”、“周转材料”等账户的期末借贷方余额相抵后的差额填列。

⑥“其他流动资产”项目，反映企业除以上流动资产项目以外的其他流动资产的实际成本。本项目应根据有关账户的期末余额填列。

⑦“固定资产”项目和“累计折旧”项目，这两个项目应根据“固定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产”账户和“累计折旧”账户的期末余额填列。融资租入的固定资产在产权尚未确定之前，其原价及已提折旧也包括在内，融资租入固定资产原价并应在本表下端补充资料内另行反映。

⑧“固定资产清理”项目，应根据“固定资产清理”账户的期末借方余额填列，如为贷方余额应以“－”号填列。

⑨“预收账款”项目，应根据“预收账款”账户的期末余额填列。如“预收账款”账户所属有关明细账户有借方余额的，应在本表“应收账款”项目内填列；如“应收账款”账户所属明细账户有贷方余额的，也应包括在本项目内。

⑩“应付职工薪酬”项目，应根据“应付职工薪酬”账户期末贷方余额填列。“应付职工薪酬”账户期末如为借方余额，本项目应以“－”号填列。

⑪“一年内到期的非流动负债”项目，反映企业将于一年内到期的非流动负债。本项目应根据“长期借款”、“应付债券”、“长期应付款”等长期负债账户有关明细账户的期末余额分析填列。

⑫“实收资本”项目，反映企业各投资者实际投入的资本总额。本项目应根据“实收资本”答题卡的期末余额填列。

⑬“资本公积”项目，反映企业资本公积的期末余额。本项目应根据“资本公积”科目的期末余额填列。

⑭“盈余公积”项目，反映企业盈余公积的期末余额。本项目应根据“盈余公积”科目的期末余额填列。

⑮“未分配利润”项目，应根据“本年利润”和“利润分配”账户的期末余额计算填列。未弥补的亏损，在本项目内以“－”号反映。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 实例剖析中石化的财务比率

中国石化简介

中国石油化工股份有限公司（股票代码600028，以下简称“中国石化”）是一家上中下游一体化、石油石化主业突出、拥有比较完备的销售网络、境内外上市的股份制企业。中国石化是由中国石油化工集团公司依据《中华人民共和国公司法》，以独家发起方式于2000年2月25日设立的股份制企业。中国石化167.8亿股H股股票于2000年10月18日、19日分别在中国香港、纽约、伦敦三地交易所成功发行上市；2001年7月16日在上海证券交易所成功发行国内公众股28亿股。目前，中国石化总股本为867.02亿股，其中中国石化集团公司持有的国有股占总股本的71.23%，未流通的其他国有股和法人股占6.2%，H股占19.35%，国内公众股占3.23%。

中国石化是一体化能源化工公司，主要从事石油与天然气勘探开发、开采、销售，石油炼制、石油化工、化纤、化肥及其他化工的生产与产品销售、储运，石油、天然气管道运输，石油、天然气、石油产品、石油化工及其他化工产品和其他商品、技术的进出口、代理进出口业务，技术、信息的研究、开发、应用。中国石化是中国最大的石油产品（包括汽油、柴油、航空煤油等）和主要石化产品（包括中间石化产品、合成树脂、合成纤维单体及聚合物、合成纤维、合成橡胶和化肥）生产商和供应商，也是中国第二大原油生产商。截至2005年底，剩余探明经济可采石油储量3 294百万桶，剩余探明经济可采天然气储量29 517亿立方英尺；原油一次加工能力1.6亿吨，乙烯生产能力539.5万吨；拥有加油站29 647座，其中自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营加油站27 367座。2005年，生产原油3 927万吨，天然气63亿立方米；加工原油1.4亿吨，生产汽煤柴成品油8 452万吨；生产乙烯532万吨，生产合成树脂761万吨、合成橡胶63万吨、合纤单体及聚合物672万吨、合成纤维157万吨；销售成品油1.05亿吨，其中零售6 352万吨。

中国石化参照国际模式，构筑了公司的架构，建立了规范的法人治理结构，实行集中决策、分级管理和专业化经营的事业部制管理体制。中国石化现有全资子公司、控股和参股子公司、分公司等共80余家，包括油气勘探开发、炼油、化工、产品销售以及科研、外贸等企业和单位。

中国石化将全面贯彻落实科学发展观，继续秉承竞争、开放的经营理念，扩大资源、拓展市场、降本增效、严谨投资的发展战略，公司利润最大化和股东回报最大化的经营宗旨，外部市场化、内部紧密化的经营机制，规范、严谨、诚信的经营准则，努力把中国石化建设成为主业突出、资产优良、技术创新、管理科学、财务严谨，具有较强国际竞争力的跨国公司。

H股发行完成后，H股占本公司总股本的20%，中国石化集团公司仍持有本公司56.9%的股份，处于控股地位。

主要会计数据和财务指标

（1）主要会计数据（见表3－5）

表3－5　中国石化2005年－2007年主要会计数据对比分析

单位：百万元

类　别	2007年	2006年		本年比上年增减（%）	2005年
		调整后	调整前		
营业收入	1 204 843	1 061 669	1 071 402	13.5	793 773
利润总额	82 911	75 383	73 252	10.0	61 854
归属于母公司股东的净利润	54 947	52 086	50 664	5.5	40 022

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

类别	2007 年	2006 年		本年比上年增减（%）	2005 年
		调整后	调整前		
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	49 622	50 135	48 573	-1.0	35 640
经营活动产生的现金流量净额	124 250	98 870	102 587	25.7	84 738
总资产	718 572	602 720	594 550	19.2	526 495
归属于母公司股东权益（不包含少数股东权益）	300 949	259 382	254 875	16.0	218 533

（2）主要财务指标（见表3-6、表3-7）

表3-6 中国石化2005年-2007年主要财务指标对比分析

类别	2007 年	2006 年		本年比上年增减（%）	2005 年
		调整后	调整前		
基本每股收益（元）	0.634	0.601	0.584	5.5	0.462
稀释每股收益（元）	0.634	0.601	0.584	5.5	0.462
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.572	0.578	0.560	-0.1	0.411
全面摊薄净资产收益率（%）	18.26	20.08	19.88	减少1.82个百分点	18.31
加权平均净资产收益率（%）	19.52	21.72	21.46	减少2.20个百分点	19.56
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	16.49	19.33	19.06	减少2.84个百分点	16.31

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

类　别	2007年	2006年		本年比上年增减（%）	2005年
		调整后	调整前		
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	17.63	20.90	20.57	减少3.27个百分点	17.42
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.433	1.140	1.183	25.7	0.977
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.471	2.992	2.940	16.0	2.521
归属于母公司股东的调整后的每股净资产（元）	3.391	2.918	2.865	16.2	2.461

注：调整前数字按照2006年的中国会计准则及制度编制，调整后数字按照现行中国企业会计准则编制。

表3-7　　非经常性损益项目　　单位：百万元

项　目	金　额
处理固定资产损失	805
减员费用	399
捐赠支出	158
处理各项投资的收益	-1 475
其他各项营业外收入、支出	-5 732
以前年度已经计提各项减值准备的转回	-586
同一控制下企业合并的子公司当期净亏损	205
合计	-6 226

注：影响母公司股东净利润的非经常性损益-5 325百万元，影响少数股东净利润的非经常性损益 -451百万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例基本资料

（1）合并资产负债表（见表3-8）

表3-8　合并资产负债表

2007年12月31日　单位：百万元

编制单位：中国石油化工股份有限公司

项　目	合　并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
资 产：				
流动资产				
货币资金	8 364	7 698	3 105	2 983
应收票据	12 851	8 462	6 377	2 760
应收账款	22 947	15 144	13 547	8 832
其他应收款	11 822	10 955	18 209	8 443
预付款项	9 402	5 331	9 252	4 393
存货	116 049	94 912	65 901	54 004
其他流动资产	100	596	23	19
流动资产合计	181 535	143 098	116 414	81 434
非流动资产				
长期股权投资	31 335	23 544	85 784	86 514
固定资产	361 148	346 240	290 082	259 781
在建工程	95 408	53 000	80 720	41 010
无形资产	15 232	9 265	10 322	6 824
商誉	15 690	14 525	—	—
长期待摊费用	5 842	4 757	4 995	3 279
递延所得税资产	10 192	6 760	9 418	5 839
其他非流动资产	2 190	1 531	735	561
非流动资产合计	537 037	459 622	482 056	403 808
资产总计	718 572	602 720	598 470	485 242

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	合　并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
负债和股东权益：				
流动负债				
短期借款	36 954	35 725	21 952	15 851
应付票据	12 162	21 714	8 613	16 265
应付账款	93 049	52 767	58 932	38 041
预收款项	25 082	19 466	23 412	16 398
应付职工薪酬	5 905	5 016	5 282	3 954
应交税费	17 562	14 623	15 383	11 933
其他应付款	47 503	35 710	65 729	44 969
短期应付债券	10 074	11 885	10 074	9 885
一年内到期的非流动负债	13 466	15 870	12 813	13 863
流动负债合计	261 757	212 776	222 190	171 159
非流动负债				
长期借款	77 708	97 137	67 055	88 029
应付债券	42 606	3 500	42 606	3 500
预计负债	7 613	5 310	7 002	4 842
递延所得税负债	1 492	1 020	584	972
其他非流动负债	1 049	1 178	601	768
非流动负债合计	130 468	108 145	117 848	98 111
负债合计	392 225	320 921	340 038	269 270
所有者权益（或股东权益）				
股本	86 702	86 702	86 702	86 702
资本公积	38 391	38 553	38 175	36 526
盈余公积	64 797	59 519	64 797	59 329
未分配利润	111 059	74 608	68 758	33 415

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	合　并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
其中：于资产负债表日后分配的现金股利	9 971	9 537	9 971	9 537
归属于母公司股东权益合计	300 949	259 382	68 758	33 415
少数股东权益	25 398	22 417	—	—
所有者权益（股东权益）合计	326 347	281 799	258 432	215 972
负债和所有者权益（或股东权益）合计	718 572	602 720	598 470	485 242

（2）利润表（见表3－9）

表3－9　　利润表

2007年12月　　单位：百万元

编制单位：中国石油化工股份有限公司

项　目	合　并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、营业收入	1 204 843	1 061 669	882 353	800 438
减：营业成本	1 012 961	896 373	733 481	672 324
营业税金及附加	34 304	28 977	29 181	23 086
销售费用	22 564	19 590	18 867	16 284
管理费用	35 964	33 491	28 775	24 855
财务费用	4 890	5 780	4 076	4 676
勘探费用（包括干井成本）	11 105	7 983	11 002	7 959
资产减值损失	7 458	1 004	7 171	796
加：公允价值变动损失	－3 211	—	－3 211	—
投资收益	5 756	3 769	20 422	21 935

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	合　并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
二、营业利润	78 142	72 240	67 011	72 393
加：营业外收入	6 828	6 020	5 963	3 459
减：营业外支出	2 059	2 877	1 684	2 212
三、利润总额	82 911	75 383	71 290	73 640
减：所得税费用	25 758	22 400	16 607	15 997
四、净利润	57 153	52 983	54 683	57 643
其中：被合并方在合并前实现的净亏损	-205	-361	—	—
归属于母公司股东的净利润	54 947	52 086	—	—
少数股东损益	2 206	897	—	—
五、基本及稀释每股收益	0.63	0.60	—	—

（3）现金流量表（见表3-10）

表3-10　　现金流量表

2007年12月　　单位：百万元

编制单位：中国石油化工股份有限公司

项　目	合　并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1 400 348	1 239 086	1 027 467	940 422
收到的租金	370	384	171	263
收到的补助	—	5 161	—	3 016
收到的其他与经营活动有关的现金	2 793	3 700	12 513	18 379

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	合　并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
现金流入小计	1 403 511	1 248 331	1 040 151	962 080
购买商品、接受劳务支付的现金	1 135 587	1 030 412	821 988	775 915
经营租赁所支付的现金	6 764	6 075	5 680	5 445
支付给职工以及为职工支付的现金	22 255	20 414	16 930	14 938
支付的增值税	41 011	31 580	32 060	23 127
支付的所得税	27 674	19 586	18 875	13 013
支付除增值税、所得税外的各项税费	30 965	27 332	26 090	22 021
支付的其他与经营活动有关的现金	15 005	14 062	20 751	15 638
现金流出小计	1 279 261	1 149 461	942 374	870 097
经营活动产生的现金流量净额	124 250	98 870	97 777	91 983
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	1 441	569	330	69
收到的股利	2 657	647	9 108	2 843
处置固定资产和无形资产所收回的现金净额	446	358	101	122
收到存放于金融机构的已到期定期存款	3 340	1 337	867	90
收到的其他与投资活动有关的现金	404	540	87	234

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项 目	合 并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
现金流入小计	8 288	3 451	10 493	3 358
购建固定资产和无形资产所支付的现金	110 638	77 375	93 600	60 182
投资所支付的现金	1 581	3 761	8 222	7 356
存放于金融机构的定期存款	3 373	916	523	200
收购子公司所支付的现金净额	7 468	21 971	3 500	21 971
现金流出小计	123 060	104 023	105 845	89 709
投资活动产生的现金流量净额	－114 772	－100 572	－95 352	－86 351
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收少数股东投资所收到的现金	1 255	1 255	—	—
发行可转换债券所收到的现金(已扣除发行费用)	11 368	—	11 368	—
发行债券所收到的现金	35 000	22 689	35 000	19 711
借款所收到的现金	768 039	772 954	495 310	507 716
现金流入小计	815 662	796 898	541 678	527 427
偿还债券所支付的现金	12 000	21 000	10 000	20 000
偿还借款所支付的现金	788 793	761 389	514 015	498 050
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	20 843	19 761	19 772	17 260

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
子公司支付少数股东的股利	625	722	—	—
分配予中国石油化工集团公司	2 182	—	—	—
现金流出小计	824 443	802 872	543 787	535 310
筹资活动产生的现金流量净额	-8 781	-5 974	-2 109	-7 883
四、汇率变动的影响				
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	633	-7 701	316	-2 251

财务比率分析（以中国石化为例）

（1）企业短期偿债能力分析

①流动比率

根据表3-8所列示的数据，中国石化的流动比率为：

流动比率＝流动资产÷流动负债

＝181 535÷261 757

＝0.69

②速动比率

根据表3-8所列示的数据，中国石化的速动比率为：

速动比率＝速动资产÷流动负债

＝（181 535－116 049）÷261 757

＝0.25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③现金比率

假设表3-8所列示的中国石化的有价证券均属于变现能力极强的证券，则该公司的现金比率为：

现金比率=货币资金÷流动负债

=8 364÷261 757

=0.03

(2) 长期偿债能力分析

①资产负债率

根据表3-8所列示的数据，中国石化的资产负债率为：

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

=(392 225÷718 572)×100%

=54.58%

②所有者权益比率

根据表3-8所列示的数据，中国石化的所有者权益比率为：

所有者权益比率=(所有者权益总额÷资产总额)×100%

=(326 347÷718 572)×100%

=45.42%

(3) 盈利能力分析

①销售净利率

根据表3-9所列示的数据，中国石化的销售净利率为：

销售净利率=(净利润÷营业收入)×100%

=(57 153÷1 204 843)×100%

=4.74%

②资产净利率

根据表3-8和表3-9所列示的数据，中国石化的资产净利率为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产净利率 = 净利润 ÷ 平均资产总额 × 100%

= 57 153 ÷ [（718 572 + 602 720）÷ 2] × 100%

= 57 153 ÷ 660 646 × 100%

= 8.65%

③净资产收益率

根据表 3－8 和表 3－9 所列示的数据，中国石化的净资产收益率为：

净资产收益率 =（净利润 ÷ 平均所有者权益）× 100%

= 57 153 ÷ [（326 347 + 281 799）÷ 2] × 100%

= 57 153 ÷ 304 073 × 100%

= 18.80%

④资本收益率

根据表 3－8 和表 3－9 所列示的数据，中国石化的资本收益率为：

资本收益率 =（净利润 ÷ 股本）× 100%

=（57 153 ÷ 86 702）× 100%

= 65.92%

（4）企业营运能力分析

①应收账款周转率

根据表 3－8 和表 3－9 所列示的数据，中国石化的应收账款周转率为：

应收账款周转率 = 赊销收入净额 ÷ 平均应收账款净额

= 1 204 843 ÷ [（22 947 + 15 144）÷ 2]

= 1 204 843 ÷ 19 045.50

= 63.26（次）

应收账款周转天数 = 360 ÷ 应收账款周转率

= 360 ÷ 63.26

= 5.69（天）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②存货周转率

根据表3－8和表3－9所列示的数据，中国石化的存货周转率为：

存货周转率＝营业成本÷平均存货成本

＝1 012 961÷[(116 049＋94 912)÷2]

＝1 012 961÷105 480.50

＝9.60（次）

存货周转天数＝360÷存货周转率

＝360÷9.60

＝37.50（天）

③流动资产周转率

根据表3－8和表3－9所列示的数据，中国石化的流动资产周转率为：

流动资产周转率＝营业收入÷平均流动资产

＝1 204 843÷[(181 535＋143 098)÷2]

＝1 204 843÷162 316.50

＝7.42（次）

④固定资产周转率

根据表3－8和表3－9所列示的数据，中国石化的固定资产周转率为：

固定资产周转率＝营业收入÷平均固定资产净值

＝1 204 843÷[(361 148＋346 240)÷2]

＝1 204 843÷353 694

＝3.41（次）

⑤总资产周转率

根据表3－8和表3－9所列示的数据，中国石化的总资产周转率为：

总资产周转率＝营业收入÷平均资产总额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

=1 204 843 ÷ [（718 572 +602 720）÷2]

=1 204 843 ÷660 646

=1.82（次）



如何判断资产负债表的真实性

如何判断资产负债表的真实性

（1）几种常见的虚假报表

会计凭证、会计账簿作为会计核算的基础资料，一般不对外公开，而财务报表则是公开给报表使用者的。财务报表所提供的会计信息如果是虚假的，其直接结果将是误导报表使用者，使其作出错误的决策。

假报表最常见的几种形式是：

①虚报盈亏

企业的财务报表必须真实、准确、全面地反映其经营成果和财务状况。但一些企业出于各种目的，置国家法律法规于不顾，随意调整财务报表，虚报或瞒报经营业绩，把财务报表变成可随意控制变化的“橡皮泥”，造出为自己所用的财务报表，如有的企业对财政的报表是穷账，以骗取财政补贴等各种优惠政策；对银行的报表是富账，以显示其良好的资产状况，骗取银行贷款；对税务的报表是亏账，以偷逃各种税收；对企业主管部门的报表是盈账，以显示其经营业绩，骗取荣誉等，这些虚假财务报表，无论在宏观上还是微观上，对国家、对企业，甚至对经营者和财会人员本身都是后患无穷的。

案例

例如，某上市公司 2013 年一次性提取房地产存货跌价准备 1.7 亿元、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期减值准备1 500万元，从而导致账面亏损16 970万元。这家企业为什么要这样做呢？目的就是为了“寅吃卯粮”，利用会计政策变更的大好时机，进行利润调整。而事实上，也正是有了这一次“亏个够”，才使得它第2年的中期报表轻轻松松地就实现了“扭亏为盈”。

其实，这一套已经不新鲜了。

从经验上看，每当上市公司在发生资产重组、股权转让、高层领导变动，以及其他重大事件的情况下，都会“蠢蠢欲动”，首先想到采用这种方法“打压利润”，或者是“夸大亏损”。通过这样的方式，把今后的亏损有计划地挪到前面，以便在以后新的会计年度能够轻松上阵。在这之中，通常的做法有提取坏账准备、存货跌价准备、长期股权投资减值准备等。

类似于这样的暗藏玄机，在财务报表中实在是不少见。

②移花接木

有些公司眼看公司效益马上支撑不住了，就把应当入账的费用挂靠在“长期待摊费用”账户，通过推迟费用的入账时间，来达到“降低”本期费用的目的。等到以后适当的时机，再把这笔“陈年旧货”拿出来晒太阳，通过某种途径消化掉，或者干脆就把它永远打入“十八层地狱”，把它“冷冻”起来，永世不得翻身。

案例

某上市公司2011年中报的时候，把6 080万元的广告费用列入了长期待摊费用，从而使中期报告的每股收益达到了0.72元。在年末的时候，这笔费用一分为二：一部分为商标宣传费用，划归集团公司承担；另一部分为产品宣传费用，留给股份公司自己消化。即使是这样，该企业年末的每股收益也减少到了0.38元。2012年末更是降低到了0.108元。2013年中期，预亏警报终于“呜——”地一声拉响了。

③账表不符

财务报表是根据会计账簿分析填列的，其数据直接或间接来源于会计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

账簿所记录的数据，因此，账表必须相符。但账表不相符的情况时有发生。

案例

某审计人员审计某企业时发现，资产负债表中账表不一致金额达3.58亿元，主要是编制资产负债表时一些科目归类汇总不符合会计制度的规定，造成表中个别项目金额大于账中金额，个别项目金额小于账中金额；利润表中账表不一致的金额达97亿元，主要是企业在编制利润表时将代理业务收入记入“主营业务收入”项目，虚假增大了企业主营业务。某单位为了压低库存商品结存额，少反映库存积压额，直接在资产负债表中冲减库存商品300万元，记入“待处理财产损溢”，造成账表不符等。

④表表不符

有关财务报表之间以及各财务报表内各项目之间存在着一定的勾稽关系，如资产负债表内各类资产合计应等于资产总计，流动负债、长期负债与所有者权益合计应等于负债与所有者权益总计，资产总计应等于负债与所有者权益总计；资产负债表中未分配利润应与利润分配表中未分配利润一致，利润分配表中净利润应与利润表中净利润数额一致等。

⑤编制合并财务报表时弄虚作假

这类行为主要是指：

- 合并报表编制范围不当，将符合编制合并报表条件的未进行合并，不符合编制合并报表条件的反而合并或不按规定正确合并。
- 合并资产负债表的抵销项目不完整，尤其是内部债权债务不区分集团内部和外部的往来，使得合并抵销时不能全部抵销。
- 合并利润表时内部抵销不完整，外销和内销部分没有正确区分，使得内部金额不能全部抵销，未实现内部销售利润计算错误。

案例

某企业共有投资项目20个，其中全资子公司3家，控股企业（包括实质上拥有控制权）12家，该企业编制合并财务报表时只合并了3家全资子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司，对另外12家控股企业未按会计制度规定的权益法合并其财务报表，造成该企业财务报表中资产数额只反映对这12家控股企业的原始投资额，而未反映整个企业的整体资产数额。

某企业编制合并财务报表时，将与内部某子公司的往来款1.7亿元没有进行抵销，而是简单地相加合并，造成合并财务报表中资产负债同时虚增1.7亿元，会计信息失真。

某财务公司为了掩盖信贷资产质量差的现实，在汇总所属部门决算时，将部分逾期贷款转入正常贷款科目，少报逾期贷款20多亿元。

⑥财务报表附注说明不完整

有些企业在某一时期发生了重要事项，如前后各期采用的会计政策发生了变化，但附注对其变化原因、产生的影响等没有作出说明。例如，某企业年初使用加权平均法计算结转销售成本应为501万元，但该企业账面记录的结转销售成本为603万元，经查明，该企业为了完成年度销售利润计划，在年中将上半年使用的加权平均法计算结转销售成本，擅自改为定额结转法结转销售成本，造成期末存货增加，本期销售成本降低，从而使销售利润增加，制造完成销售利润的虚假表象，但企业在财务报表附注中对此没有作出说明。

（2）虚假资产项目

资产项目包括流动资产、固定资产、无形资产和其他资产。造假主要表现为多记资产或少记资产，现实中大量的是多记资产，又称虚估、虚列资产，具体有以下几种操作方式：

①改变资产确认的条件，将不是企业拥有或控制的，不能给企业带来经济利益流入的、不能可靠地计量的资产确认为企业的资产入账，故意提前或推迟确认时间和结账时间，将资产提前或推迟入账，虚列或漏列资产价值。

②修改资产计量的标准，以计划成本、预计成本代替实际成本，高估

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或低估资产的入账价值，不遵循稳健性、公允性原则，任意少摊资产的使用损耗价值，资产的账面价值大于或小于实际价值或者可实现净值。

③虚构交易事项，虚增资产，同时虚增负债或所有者权益，扩大资产总额，随意改变存货成本计价方法、固定资产折旧计提方法和无形资产及其他资产的摊销方法。

④不按规定计提资产减值准备，不按公允价值反映资产的账面价值，坏账准备、存货跌价准备、长期投资减值准备、固定资产减值准备、无形资产减值准备等不予提足或者不予计提，或者计提秘密准备。

⑤资产的损失不予转销而挂账。在会计期末，对存货、固定资产、货币资金及各项投资和债权不进行清理，已发现的潜亏、报废、损毁和短缺的资产价值未予转销或不全部转销，待处理财产损失挂账，有确凿证据证明应收债权和对外投资发生损失以及或有损失不予预计，致使资产账面价值大于资产实际价值。

（3）虚假负债项目

负债项目包括流动负债、长期负债。造假主要表现为，漏列负债或虚列负债，侧重于漏列负债，又称低估负债。在实际操作中有以下几种操作方式：

①改变负债确认的条件，对已经发生的应当履行的现时义务不列为负债，或者将不属于企业的债务入账，故意推迟或者提前确认负债时间或者结账日期，将负债推迟或提前入账，因而漏列、少列负债或多列负债。

②变更负债计量的标准，不以实际发生的应付金额入账，故意低估、少列或高估、虚列负债项目账面价值。

③违背负债的形成、偿还的会计核算原则。对交易事项应付款、预收款和借款不按实际发生的时间和金额入账，对已经发生而尚未支付的职工薪酬、劳动保险费、利息、大修理费、税费等未预计负债，或者虽已预计但未计入负债项目。虚假还债，凭空转销负债或者增加负债。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④通过关联方交易，滥用债务重组政策，冲销负债。

(4) 虚假所有者权益项目

所有者权益项目包括实收资本（股本）、资本公积、盈余公积及留存收益，造假主要表现在虚增或者少计所有者权益。在实际操作中有如下几种操作方式：

①实收资本虚假

投资者投入的注册资本未按章程规定缴足且未按规定的比例计入实收资本；现金投入资本并未存入银行；非现金投入资本不以经过评估且双方确认的价值入账；外币投入的资本不按规定汇率折合；中外合作企业已归还投资不作为实收资本的减项反映；发行股票募集资本不按面值计入实收资本；资本公积、盈余公积、未分配利润转增资本以及减少注册资本不经过批准。违规将国有股转为法人股和个人股，随意虚增注册资本或抽逃注册资本。

②资本公积虚假

通过虚增应收债权、无形资产及存货等而虚增资本公积，或者通过虚假债务豁免将债务转增资本公积，通过虚假评估增值和虚增受赠资产价值扩大资本公积，虚增或虚构投入资产价值而虚增资本（股本）溢价。在采用权益法核算时，无根据地加大被投资企业的资本公积而虚增企业的资本公积，或将其他项目转入资本公积。

③盈余公积虚假

法定盈余公积、任意盈余公积的提取或转入不符合制度规定，或者不经过审批。已经发生盈余公积的支出或减少不列账冲销；外商投资企业依照规定该提取的储备基金、发展基金等不按规定计提；用盈余公积弥补亏损不做转销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

门面金刚——利润表

1. 利润表简介
2. 利润表项目的分析
3. 从“经营成果”判断企业“自身发展能力”
4. 如何分析企业的“盈利能力”
5. 怎样编制利润表
6. 简析中石化的利润表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 利润表简介

（1）利润表的含义

利润表也叫损益表，它反映企业的经营成果。收入是多少，成本是多少，各种费用是多少，收入项目主营收入是多少，其他业务收入是多少，等等，都在利润表中有所体表。既反映企业净利润的形成过程，也体现了利润的计算过程。

利润表是一张时期报表，它有两种不同的意思：

①不同时期报表是可以叠加的，例如，可以把去年和今年的利润表加起来，算出两年的利润总和。

②时期报表中的每一个数字都是累计数，代表过去一定时期已经发生的业务量的总和。所以，时期报表中的数字是一个历史汇总数，代表过去的业绩。

（2）利润表的作用

企业定期编制利润表，对内向企业管理部门报告，对外向有关部门和人员报告。因此，编制利润表对企业及其相关部门和人员来说，具有重要的作用，具体反映在以下几个方面：

①利用利润表提供的财务信息，可以了解企业的经营成果和获利能力

利润表通过对收入和成本费用情况的反映，可以提供企业一定期间的收益情况、成本费用情况，以及资金的投入与产出的比例关系，从而可以使报表的使用者了解企业的经营业绩和财务成果，了解企业获利能力的大小。另一方面，还可以从动态角度帮助了解企业的偿债能力。企业的偿债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能力虽然取决于企业的营运资金，但归根结底，也取决于企业获利能力的高低。因此，利润表提供的经营成果信息，对投资者来说，可预测、评价企业的获利能力，据此做出是否投资、是否增加投资、增加多少投资、投资于哪个方面或是否收回投资的决策；对企业的债权人来说，可预测、评价企业的偿债能力，据此做出应否维持、增加或收缩对企业的信贷决策。

②利用利润表提供的财务信息，可以为经营管理者进行未来经营决策提供依据

通过比较、分析利润表中各项构成因素，并与以前各期相比较，可以反映出企业各项收入、费用和利润的增长升降趋势及其变化幅度，找出原因所在，发现经营管理中存在的问题。同时，还可以分析企业利润的形成结构，对利润进行结构分析，为企业的经营决策、投资决策和筹资决策提供依据。

③利用利润表所提供的财务信息，可以预测企业未来经营的盈利能力和发展趋势

利润表比较完整地提供了企业在一定时期的营业利润、投资净收益和营业外收支等有关损益的情况，是企业进行财务分析的主要资料来源，如净资产收益率、成本费用利润率、主营业务利润率中的许多数据都与利润表有关。通过分析前后期企业营业利润、投资收益和营业外收支的增减变动情况，可以预测企业未来的获得趋势。对企业利润总额的增减变化分析，可以判断企业利润变化的趋势，预测企业未来的盈利能力。

此外，通过利润表中的利润项目与现金流量表中的现金净流量数额的比较，更进一步了解企业获得与收现的真实性。

（3）利润表的结构

利润表是通过一定格式来反映企业经营成果的。由于不同的国家和企业对财务报表的信息要求不一样，所以利润表的基本结构也不完全一致。目前普遍采用的有多步式和单步式两种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①单步式

单步式是将全部收入（包括投资收益和营业外收入）按顺序排列汇总，然后将所有费用（包括投资损失和营业外支出）按顺序排列汇总，两者相减得出本期利润。因为只有一个相减步骤，所以称为单步式。单步式利润表实际上是“收入－费用＝利润”这一会计基本等式表格化，其简化格式如表 4－1 所示：

表 4－1

单步式利润表 1

项目	行次	本期金额	上期金额
一、收入			
二、费用			
三、利润总额			
四、净利润			
五、每股收益			

如果加入具体内容，则单步式利润表格式如表 4－2 所示：

表 4－2

单步式利润表 2

项目	行次	本期金额	上期金额
一、收入			
主营业务收入			
其他业务收入			
投资收益			
营业外收入			
二、费用			
主营业务成本			
销售费用			
营业税金及附加			
管理费用			
财务费用			
营业外支出			
费用合计			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	行次	本期金额	上期金额
三、利润总额			
减：所得税费用			
四、净利润			
五、每股收益			

单步式利润表所表示的都是未经加工的按性质分类的原始资料。其优点是比较直观、明了、简单、易于编制，而且，这种格式对于一切收入和费用等同对待，不分先后，可避免使人误认为收入与费用的配比有先后顺序。其缺点是一些有意义的资料，无法直接从利润表中看出来，如主营业务利润是多少，其他业务利润是多少，不便于分析利润的形成结构，也不利于不同时期各种项目的前后比较。

②多步式

多步式是将利润表的内容作多项分类，相关收入与相关费用进行配比，分别计算出不同业务的结果，然后上下期加减计算确定本期的利润总额和净利润，其简化格式如表 4－3 所示：

表 4－3　　多步式利润表

项目	行次	本期金额	上期金额
一、主营业务收入			
二、营业利润			
三、利润总额			
四、净利润			
五、每股收益			

我国利润表统一采用多步式利润表，其具体格式如表 4－4 所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表4－4　　利润表

编制单位：　　______年度　　单位：元

项　　目	本期金额	上期金额
一、营业收入		
减：营业成本		
营业税金及附加		
销售费用		
管理费用		
财务费用		
资产减值损失		
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		
加：营业外收入		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、每股收益		
(一）基本每股收益		
(二）稀释每股收益		

多步式利润表的优点在于，便于对企业利润形成的渠道进行分析，明白盈利的主要因素，或亏损的主要原因，使管理更具有针对性；同时也有利于不同企业之间进行对比，还可以预测企业的未来盈利能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 利润表项目的分析

(1) 企业利润的产生

企业在生产经营过程中，有偿使用或耗费其他企业提供的产品，向国家上缴税款，向职工提供工作和就业机会，如经营良好还向投资者提供利润分红。因此企业生产经营的效益，不但反映在实现利润上，而且还反映在对国家、对个人、对社会和对国民经济所作的贡献上。就工业企业而言，企业利润主要来自主营业务收入；就商业企业而言，企业利润源于商品销售和商品采购的差价。

①主营业务收入

主营业务收入，也称营业额，是企业用购买的原料、商品生产加工出产品之后，将商品销售出去所取得的收入。主营业务收入是工业企业实现利润的主要来源。决定销售收入变化的因素是产品销售量和产品销售价格。主营业务收入在利润表的最上端反映。

影响主营业务收入变化的因素很多，包括产、供、销各环节。销售收入指标是企业日常经营管理环节业绩的综合表现，反映着企业的生产经营规模和业务发展情况。

在进行企业间的比较时，用不含税的销售收入作为比较指标，因为税收要上缴国家，不构成企业的利润。在通货膨胀率较高时，要同主营业务收入增长率结合比较，看增长率是否超过了通货膨胀率。在通货膨胀率较高时期以销售数量的增减变化来表示，更能反映企业业务发展的真实情况。

$$\text{主营业务收入增长率} = \frac{\text{期末销售收入} - \text{期初销售收入}}{\text{期初销售收入}} \times 100\%$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由表4－5可知，宏远公司2013年年末和2012年年末利润表中所列的主营业务收入分别为800 000元和735 000元，则主营业务收入增长8.84%，若当年通货膨胀率为4%，那么可以判定该企业业务开展良好。

表4－5　　　利润表

编制单位：宏远公司　　　2013年度　　　单位：元

项　　目	本期金额	上期金额
一、营业收入	800 000	735 000
减：营业成本	610 000	565 000
营业税金及附加	32 000	29 400
销售费用	33 500	30 600
管理费用	30 000	15 000
财务费用（收益以“－”号填列）	4 000	3 200
资产减值损失	2 000	1 000
加：公允价值变动净收益	—	—
投资收益（净损失以“－”号填列）	7 700	1 200
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	96 200	92 000
加：营业外收入	—	1 200
减：营业外支出	—	—
其中：非流动资产净损失（净收益以“－”号填列）	—	—
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	96 200	93 200
减：所得税费用	31 746	30 756
四、净利润（亏损以“－”号填列）	64 454	62 444
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	—	—
（二）稀释每股收益	—	—

②企业生产总值

企业的主营业务收入有时还不能反映企业报告期内生产经营的真实情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况，主要是因为在收入中还存在着存货的增减因素。对于某些大企业来说，企业内部的自建工程也应属企业当期的经营成果。

企业生产总值＝主营业务收入＋企业存货增加额－企业存货减少额＋企业自建工程量

企业生产总值指标也是国民经济统计中计算工业总产值的主要依据，常常用来作为国民经济年增长比较和行业发展比较的依据。

③新创造的价值

企业新创造的价值，是指企业通过生产经营，使企业采购的材料或商品转化成新产品之后增加的价值，反映作为产品生产独立主体的生产单位，通过消耗人工、材料、机器设备等各项费用支出，为社会创造的价值。该指标能够更加准确地反映企业的经营活动效益和企业生产经营活动在国民经济中的地位与作用。以新创造的价值指标对行业和企业进行分类，更具可比性。

企业新创造的价值＝企业生产总值－企业中间材料消耗

中间材料消耗＝材料采购成本＋存货增减＋对外委托工程

以企业新创造的价值作为增值税的征税基础，避免了重复征税，有利于专业化分工和协作的发展。例如，有两个销售收入相同的同类企业，一个主要靠外购原料组织产品生产，另一个则是一条龙生产。如果对销售各环节都征税，而不只对增值部分征税，则前一个企业的产品因存在重复征税而使其成本高于后一个企业，从而对销售各环节都征税有利于组建大而全的企业，但不利于组建专业化生产的企业。企业新创造的价值可细分为职工工资、国家税收、折旧等项，可分别计算出各项所占的比重，来说明企业对职工、对国家的贡献。

企业新创造的价值，是国民经济统计中计算国民生产总值的依据，国民生产总值是国民经济新创造价值的总和。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）企业利润的构成

以宏远公司2013年度利润表（见表4－5）为例，具体解释说明企业利润的构成。

①营业利润

不论是工业企业还是商业企业，企业的营业利润是企业主营业务收入（营业额）扣除材料或商品采购成本、人员工资、设备损耗与折旧、营业税金及附加，增加投资收益，公允价值变动净收益之后的余额。工业企业的营业利润主要来自企业新创造的价值，商业企业的营业利润主要是商品的购销差价。

企业利润表中的营业利润，是营业收入扣除营业成本和营业税金及附加之后的余额，反映企业生产、采购、销售各个环节的经济效益。它不受企业筹资方式、营业外收支的影响，是企业新创造价值支付生产经营过程中主营业务成本和营业税金及附加之后的余额。

营业利润指标非常重要，它是企业自我发展资金的来源。企业的营业利润除了维持和扩大企业再生产的能力之外，还用来归还长期借款、支付所得税、增加资本金、分配红利等。

由表4－5可知，宏远公司的营业利润在2013年和2012年分别为96 200元和92 000元。

②企业金融利润（投资利润）

企业金融利润是企业长期投资收益和短期融资收益与有关费用的差额，反映企业长期投资、短期借贷等各项金融活动的经济效益。对于股份制企业、对外投资较多的企业和各金融机构而言，这一指标非常重要。由表4－5可知，宏远公司2011年利润表反映其投资收益占实现利润的8.00%（7 700/96 200）。随着货币市场的完善和产权、资本市场的发展，企业中金融利润所占的比例将会不断提高，企业融资活动也日益重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由表 4－5 可知，宏远公司 2013 年和 2012 年利润表反映的金融利润分别为7 700元和 1 200 元，2013 年比 2012 年有了很大的提高。

③营业外利润

营业外利润是营业外收入与支出的差额，反映企业营业外收支的平衡情况。营业外利润的多少反映了在企业利润形成中营业外业务所起的作用，主要反映企业捐赠活动、罚款、固定资产出让等方面对企业实现利润的影响。

由表 4－5 可知，宏远公司 2013 年营业外利润为零，2012 年营业外利润为 1 200 元。

④利润总额

企业利润总额是企业生产经营各方面的最终成果，是企业主营业务、其他业务、对外投资、营业外业务各环节经济效益的综合反映，也是我们对企业获利能力和投资效益、利润分配等进行分析的主要依据。

由表 4－5 可知，宏远公司 2013 年利润表反映的实现利润为 96 200 元，2012 年为 93 200 元，2013 年比 2012 年多实现利润 3 000 元。

3. 从“经营成果”判断企业“自身发展能力”

（1）企业自身发展能力

企业自身发展能力，是指企业通过自己的生产经营活动，用内部形成的资金而投资发展的能力。企业内部的发展资金，主要来源于企业的销售收入和企业降低开支而节约的资金。

企业可动用的资金总额是企业实际收入和实际支出之差，是企业真正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拥有的自身发展能力。企业可动用的资金总额实际上也是企业真正拥有的现金支付能力，是企业现金支付能力的累计结存额。

在企业中，并不是所有的收入都会引起企业资金的增加，例如冲减已核销但未发生的坏账。同样，并不是所有的费用都会引起企业资金的减少，如折旧费用、固定资产盘亏等，只是在账面上计算的支出反映为利润的减少，实际这些项目扣减的资金仍是企业可自主使用的资金。

因此，企业可动用资金总额等于企业各项利润加折旧费、固定资产盘亏，减未发生的坏账。企业期末自身发展能力也就是企业可动用的资金总额，减去本期新增加的流动资金需求、上缴所得税和年终分红之后的资金用于投资发展的能力，可见，年终分红在分配之前也是企业可动用的发展资金。从这点来说，企业分红越少，企业将利润用于自我发展的能力就越强。不过在上市股份制企业，企业向股民分红越少，企业就越难在股市上筹集到所需的资金。因此，要根据股市行情，确定出一个恰当的分红比例，这个比例既让企业股票升值，又尽可能地保证自身发展能力。

（2）企业自身发展能力的计算

企业自身发展能力的计算有两种方法：

①以主营业务利润为基础，加上有现金收入的各项收入，减去实际引起现金支出的各项费用，计算公式为：

企业自身发展能力＝主营业务收入＋其他业务收入＋金融投资收入＋营业外收入＋固定资产盘亏和出售净损失＋折旧费＋计提坏账－主营业务成本－其他业务支出－金融费用支出－固定资产盘盈和出售净收益－上缴所得税－收回未发生的坏账

②以税后利润为基础，加上未实际支出的费用，减去未实际收到的收入，计算公式为：

企业自身发展能力＝税后利润＋折旧费＋固定资产盘亏和出售净损失＋计提坏账－固定资产盘盈和出售净收益－收回未发生的坏账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3) 企业自身发展能力的运用

企业运用自身发展能力，主要用于技术改造、扩大生产、产品换代等各项投资活动，也可直接运用于企业当前生产经营活动之中，以改善资金结构或消除生产经营环节的不协调因素。企业以未来实现的自我发展能力投资于简单再生产或者扩大再生产，是一种以当前确定的支出来换取企业未来预期获利的风险活动。因此企业自身发展能力的使用也就是对企业投资方案的选择。如果投资回收期短，预计投资收益大于投资所需的支出，投资方案就可行。投资方案的选择通常使用投资盈利率和投资回收期两项指标。

(4) 企业发展的评价

企业通过自身积累的资金和从企业外部筹集来的资金，组织企业的生产经营活动，开展正常的扩大市场销售、扩大生产规模等业务，形成企业的发展趋势。企业总体发展形势的评价，是一项很重要的工作。企业目前的处境是投资者作出投资决策的依据，但企业获得重大突破的可能也有，企业形势发生突破性变化的情况也常发生，应当动态地从总体上考察企业的发展前景。最主要的是要将正常的筹资发展和盲目的筹资发展区别开来。盲目筹资的发展主要有两种情况：

第一，如果企业生产规模连年扩大而又大举筹资，成倍扩大生产规模，则可能是盲目筹资。其盲目性在于企业经营管理、生产组织能力和人员技术能力难以在短期内相适应，市场竞争加剧或市场容量有限而可能使销售下降、利润降低。

第二，企业突然转向与自己行业差别很大的产业，又没有新产业生产经营的经验而进行的筹资。这种筹资的盲目性在于企业低估了市场竞争和社会化分工所形成的产业结构调整的困难，投资效益短期内很难达到预期水平。

总的说来，企业发展分为七种情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①平衡发展。平衡发展也可称为稳步发展，主要表现为：

• 企业营业收入增长率高于通货膨胀率。

• 企业销售利润能够支付管理费用、财务费用、流动资金需求并有盈余用于企业发展投资。

• 企业资金结构合理，财务费用不超过一定标准。

②过快发展。过快发展即营业额增长很快，而存货和应收账款也相应增长，且后两项增长比营业额快，企业运营资金需求增加，但企业没有足够的资金来源来满足资金需求的增长，从而引起企业现金支付困难。

③失控发展。失控发展即市场需求增长很快，企业预期增长将持续，因而企业通过借款来支持这种增长，营运资金为负。一旦市场需求减少，因生产能力已经扩大，固定费用支出增加，企业却发生销售困难，资金结构极不合理且难以转变，造成发展失控。

④负债发展。企业盈利很低，却决定大量举债投资，营运资金为正，营运资金需求也大量增加，但企业利润增长缓慢，这是不平衡的冒险发展。企业自我发展能力很低，却有大量借款。

⑤周期性发展。企业发展随经济周期的变化而变化，如冶金行业，企业在经济扩张时期发展很快，盈利较好，在需求不足时期，盈利下降，发展缓慢。这种企业的投资应以长期发展趋势来定，避免因企业固定费用增加而陷入困境。

⑥低速发展。企业盈利率较低，没有新增生产能力，也没有新产品进入市场，企业投资已经收回，流动资产和流动负债均没有增长。这些企业对竞争很敏感，企业的投资与发展没有保障。

⑦慢速发展。企业主动投资减少，企业营业额增长放慢，但企业流动资产仍有增长。可能是企业产品竞争能力降低，也可能是企业盈利率降低，难以再投资，有一些企业往往在这个时候靠增加对外投资来解决。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析企业所处的发展阶段或状态，有利于我们对各项财务指标作出更准确的评价。

（5）企业发展能力可持续性评价

企业的发展在于可持续性。可持续性发展的财务指标分析可以通过趋势分析法或编制趋势分析表来进行。日常用于分析企业发展能力的财务指标主要有以下几个：

$$销售增长率=\frac{本年销售增长额}{上年销售额}\times 100\%$$

$$净利润增长率=\frac{本年净利增长额}{上年净利额}\times 100\%$$

$$总资产增长率=\frac{本年总资产增长额}{年初资产总额}\times 100\%$$

$$资本积累率=\frac{本年所有者权益增长额}{年初所有者权益}\times 100\%$$

$$固定资产成新率=\frac{平均固定资产净值}{平均固定资产原值}\times 100\%$$

三年利润平均增长率 = 最近三年利润环比增长率

三年资本平均增长率 = 最近三年所有者权益环比增长率

4. 如何分析企业的“盈利能力”

盈利能力是指企业获取利润的能力，企业的盈利能力越强，则其给予股东的回报越高，企业价值越大；同时盈利能力越强，带来的现金流量越多，企业的偿债能力得到加强。

例如，甲、乙两家企业，20××年的销售收入均为50万元，净利润为10万元。我们无法判断到底哪家公司的盈利能力强。但是如果告诉我们，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

甲公司的总资产为500万元，所有者权益为100万元；乙公司的总资产为200万元，所有者权益为50万元。我们就可以认为乙公司的盈利能力高于甲公司，因为乙公司每元所有者权益带来的净利润为0.2元，而甲公司为0.1元。

因此，对企业的盈利能力进行分析时，在考虑绝对值的基础上，往往更多地考虑相对值指标。相对值指标一般用各种比率指标进行反映。反映企业盈利能力的比率指标很多，主要包括销售毛利率、销售净利率、总资产报酬率、净资产收益率等。

（1）销售毛利率

销售毛利率是销售毛利与销售收入净额之比，其中销售毛利是销售收入净额与销售成本的差额，其计算公式为：

$$销售毛利率=\frac{营业收入-营业成本}{营业收入}\times100\%$$

根据销售毛利率，企业可以进行如下分析：

①销售毛利率反映了企业产品或商品销售的初始获利能力，是企业净利润的起点，没有足够大的毛利率便不能形成较大的盈利。

②销售毛利率的分析与销售毛利额分析相结合，可以评价企业对管理费用、销售费用、财务费用等期间费用的承受能力。

③销售毛利率随行业的不同而高低各异，但同一行业的毛利率一般相差不大。与同期行业的平均毛利率比较，可以揭示企业在定价政策、产品或商品推销以及生产成本控制方面存在的问题。

企业之间在存货计价和固定资产的折旧方法等会计处理中的差异也会影响销售成本，进而影响毛利率的计算，这一点应在企业之间作横向比较时加以注意。

（2）销售净利率

销售净利率指企业净利润占销售收入净额的百分比，表示每元销售收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入净额获取利润的能力，其计算公式为：

$$销售净利润率 = \frac{净利润}{业务收入} \times 100\%$$

在分析企业的销售净利润率时，可以从以下几方面进行考虑：

①销售净利润率是企业销售的最终获利能力指标，比率越高，说明企业的获利能力越强。但是不同行业的指标不尽相同，越是高科技企业，其销售净利润率就越高。越是重工业和传统制造业，其销售净利润率也越低。分析应该结合不同行业的具体情况进行。

②从指标计算可以看出，只有当净利润的增长速度快于销售收入净额的增长速度时，销售净利润率才会上升。

③净利润的形成并非都由销售收入所产生，它还会受到其他业务利润、投资收益、营业外收支等因素之影响，故而在分析比较时应多加注意。

④在进行不同行业间比较时，必须考虑不同行业和不同时期的情况，设定参考基准进行比较，否则将无法得出正确结论。

（3）总资产报酬率

总资产报酬率又称总资产收益率，反映了企业利用全部经济资源的获利能力。其计算公式为：

$$总资产收益率 = \frac{净利润}{总资产平均余额} \times 100\%$$

其中：

$$总资产平均余额 = \frac{期初资产总额 + 期末资产总额}{2}$$

这是因为分子数据来自于动态的利润表，分母数据取自于静态的资产负债表，要使分子、分母在时间上保持一致，应该将分母的总资产金额换算成平均数（动态数）。

在进行总资产报酬率的分析时，可以从以下几方面进行考虑：

①总资产报酬率反映企业资产利用的综合效果。该比率越高，表明资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产利用的效率越高，说明企业在增收节支和节约资金使用等方面取得了良好的效果。

②企业的总资产来源于所有者投入资本和举债两个方面。利润的多少与企业资产的多少、资产的结构、经营管理水平有着密切的关系。总资产报酬率是一个综合指标，为了正确评价企业经济效益的高低，挖掘提高利润水平的潜力，可以用该项指标与本企业前期、计划、本行业平均水平和本行业内先进企业进行对比，分析形成差异的原因。

③总资产报酬率主要取决于总资产周转速度的快慢以及净利润的大小。企业的销售利润率越大，资产周转速度越快，则总资产收益率越高。因此，提高总资产报酬率可以从两方面入手：一方面加强资产管理，提高资产利用率；另一方面加强销售管理，增加销售收入，提高利润水平。

(4) 净资产收益率

净资产收益率又称所有者权益收益率，它是净利润与平均所有者权益（股东权益）的百分比。其计算公式为：

$$\text{净资产收益率}=\frac{\text{净利润}}{(\text{期初所有者权益}+\text{期末所有者权益})\div 2}\times 100\%$$

我们在进行净资产收益率分析时，应该考虑以下几方面：

①净资产收益率反映所有者投资的获利能力，该比率越高，说明所有者投资带来的收益越高。

②净资产收益率是从所有者角度考察企业盈利水平高低，而总资产收益率则从所有者和债权人两方面来共同考察整个企业盈利水平。在相同的总资产收益率水平下，由于企业采用不同的资本结构形式，即不同的负债与所有者权益比例，会造成不同的所有者权益收益率。

③该指标是衡量企业盈利能力的主要核心指标之一。

(5) 资本保值增值率

资本保值增值率是期末所有者权益与期初所有者权益的比例。它反映

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有者权益保值增值情况，计算公式为：

$$资本保值增值率 = \frac{期末所有者权益}{期初所有者权益} \times 100\%$$

在进行资本保值增值率分析时，主要考虑以下几方面：

①剔除投资者再投入引起的所有者权益增加部分。如果当期投资者又投入资金增加所有者权益，同样导致资本保值增值率上升，但是实际上并没有获得增值利润。

②考虑通货膨胀因素。由于通货膨胀因素的存在，即使上述指标大于1，仍有可能存在潜亏，因此分析时应持谨慎态度，不能盲目乐观。

③考虑资金时间价值。由于期末所有者权益与期初所有者权益进行比较，两者所处的时点不同，缺乏时间上的相关性。如果将年末的所有者权益贴现为年初时点上的价值（或将年初所有者权益折算成年末时点上的价值，即计算其终值），并将其与年初（或年末）所有者权益进行比较，其结果或许更有说服力。

5. 怎样编制利润表

(1) 利润表的编制原理

利润表的编制原理是“收入－费用＝利润”的会计平衡公式及收入与费用的配比原则。

在生产经营中企业不断发生各种费用的支出，同时取得各种收入，收入减去费用，剩余的部分就是企业的盈利。取得的收入和发生的相关费用的对比情况就是企业的经营成果。如果企业经营不当，发生的生产经营费用超过取得的收入，企业就发生了亏损，反之，企业就能取得一定的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会计部门应定期（一般按月份）核算企业的经营成果，并将核算结果编制成报表，这就形成了利润表。

（2）利润形成的步骤

计算利润时，企业应以收入为起点，计算出当期的营业利润。其营业利润的形成计算步骤为：

①以营业收入减去营业成本、营业税金及附加和相关费用。计算营业利润，目的是考核企业的生产经营活动的获利能力。

营业利润＝（营业收入＋公允价值变动损益＋投资净收益）－（营业成本＋营业税费＋期间费用＋资产减值损失）

基中：

营业收入＝主营业务收入＋其他业务收入

营业成本＝主营业务成本＋其他业务成本

②从营业利润中加上营业外收入，减去营业外支出，计算企业的利润总额，目的是考核企业综合获利能力。

利润总额＝（营业利润＋营业外收入）－营业外支出

③从利润总额的基础上，减去所得税费用，计算当期的净利润，目的是考核企业的最终获利能力。

净利润＝利润总额－所得税费用

（3）利润表的编制方法

依照我国企业利润表的格式和内容，其编制方法如下：

①利润表反映企业一定期间内利润（亏损）的实际情况。

我国利润表主体部分的各项目都列有“上期金额”和“本期金额”两个栏目。

在编制中期利润表时，“本期金额”栏应分为“本期金额”和“年初至本期末累计发生额”两栏，分别填列各项目本中期、月、季或半年各项目实际发生额以及自年初起至本中期、月、季或半年末止的累计实际发生额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“上期金额”栏应分为“上年可比本中期金额”和“上年初至可比本中期末累计发生额”两栏，应根据上年可比中期利润表“本期金额”下对应的两栏数字分别填列。上年度利润表与本年度利润表的项目名称和内容不一致的，应对上年度利润表项目的名称和数字按本年度的规定进行调整，年终结账时，由于全年的收入和支出已全部转入本年利润科目并且通过收支对比结出本年净利润的数额，因此应将年度利润表中的净利润数字与本年利润科目结转到利润分配——未分配利润科目的数字相核对，以检查账簿记录和报表编制的正确性。

利润表“本期金额”“上期金额”栏内各项数字除每股收益项目外，应当按照相关科目的发生额分析填列。

②利润表各项目的填列方法。

• 营业收入项目反映企业经营主要业务和其他业务所确认的收入总额，本项目应根据“主营业务收入”和“其他业务收入”科目的发生额分析填列。

• 营业成本项目反映企业经营主要业务和其他业务所发生的成本总额，本项目应根据“主营业务成本”和“其他业务成本”科目的发生额分析填列。

• 营业税金及附加项目反映企业经营业务应负担的消费税、营业税、城市建设维护税、资源税、土地增值税和教育费附加等，本项目应根据“营业税金及附加”科目的发生额分析填列。

• 销售费用项目反映企业在销售商品过程中发生的包装费、广告费等费用和为销售本企业商品而专设的销售机构的职工薪酬业务费等经营费用，本项目应根据销售费用科目的发生额分析填列。

• 管理费用项目反映企业为组织和管理生产经营发生的管理费用，本项目应根据“管理费用”的发生额分析填列。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 财务费用、项目、反映企业筹集生产经营所需资金等而发生的筹资费用，本项目应根据“财务费用”科目的发生额分析填列。
- 资产减值损失项目反映企业各项资产发生的减值损失，本项目应根据“资产减值损失”科目的发生额分析填列。
- 公允价值变动收益项目反映企业应当计入当期损益的资产或负债公允价值变动收益，本项目应根据“公允价值变动损益”科目的发生额分析填列，如为净损失本项目以负号填列。
- 投资收益项目反映企业以各种方式对外投资所取得的收益，本项目应根据“投资收益”科目的发生额分析填列，如为投资损失本项目以负号填列。
- 营业利润项目反映企业实现的营业利润，如为亏损本项目以负号填列。
- 营业外收入项目反映企业发生的与经营业务无直接关系的各项收入，本项目应根据“营业外收入”科目的发生额分析填列。
- 营业外支出项目反映企业发生的与经营业务无直接关系的各项支出，本项目应根据“营业外支出”科目的发生额分析填列。
- 利润总额项目反映企业实现的利润，如为亏损本项目以负号填列。
- 所得税费用项目反映企业应从当期利润总额中扣除的所得税费用，本项目应根据“所得税费用”科目的发生额分析填列。
- 净利润项目反映企业实现的净利润，如为亏损本项目以负号填列。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 简析中石化的利润表

(1) 收入、利润篇

下面，结合中国石化的利润表，简单地介绍应重点关注的会计科目，如表4－6所示。

表 4－6 利润表

编制单位：中国石化 2007 年末 单位：百万元

项目	金额
一、营业收入	1 204 843
减：营业成本	1 012 961
营业税金及附加	34 304
销售费用	22 564
管理费用	35 964
财务费用	4 890
资产减值损失	7 458
加：公允价值变动净收益	－3 211
投资净收益	5 756
加：影响营业利润的其他科目	－11 105
影响营业利润的调整项目	
二、营业利润	78 142
加：营业外收入	6 828
减：营业外支出	2 059
其中：非流动资产处置净损失	
加：影响利润总额的其他科目	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	金　额
影响利润总额的调整科目	
三、利润总额	82 911
减：所得税费用	25 758
加：影响净利润的其他科目	
影响净利润的调整科目	
四、净利润（含少数股东权益）	57 153
减：少数股东损益	2 206
净利润（不含少数股东权益）	54 947
五、每股收益	
（一）基本每股收益（元）	0.63
（二）稀释每股收益（元）	0.63

①营业收入

营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。利润表也是以营业收入为基础编制的，2007年，中国石化的营业收入达12 048.43亿元。

主营业务收入是指企业主要从事某种生产、经营活动所带来的经济利益的流入。贷方余额表示收入的本年收入额。如制造业的销售产品、半成品和提供工业性劳务作业的收入，商品流通企业的销售商品收入，旅游服务业的门票收入、客户收入、餐饮收入等。中国石化的主营业务收入就是销售石油的收入。

其他业务收入是指企业除主营业务以外的其他附带业务所取得的收入。如材料物资及包装物销售、无形资产转让、固定资产出租、包装物出租、运输、废旧物资出售收入等。与“主营业务收入”相比，“其他业务收入”在企业业务收入中的比重较小或处于次要地位，具有不经常发生、每笔业务金额一般较小、占收入的比重较低等特点。但如果发生舞弊，往往会直

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接影响到税收，报表的使用者必须知道企业一般会在哪些地方做手脚。

- 对账外账的审查

企业生产销售的残次品、附产品、废产品和下脚废料收入不入账，形成账外账。

企业发生的废品、下脚料、附产品销售收入属于其他业务收入范畴。如果不入账，就会少计增值税销项税额，少缴所得税。对此，检查人员在检查时首先要了解企业生产特点，掌握是否会产生附产品等，生产中产生废品废料、下脚废料是否记入原材料。如果在检查中发现账上无记录，可能是将产生的余料、附产品收入记入了账外账。

- 对营业外收入的审查

混淆其他业务收入和营业外收入的界限，将本应记入其他业务收入的事项记入营业外收入，从而少缴相关流转税。

例如：企业销售原材料收入，本应记入其他业务收入，如果记入营业外收入，就会少计提增值税销项税额。对此应通过检查营业外收入明细账发现线索，再通过账户调阅凭证加以审核。

- 对劳务收入的审查

如企业发生的非独立核算的运输部门的对外运输收入，代购代销、固定资产出租、包装物出租收入等均属于其他业务收入的核算范畴。由于这些行为不是企业经常发生的行为，企业往往利用其进行舞弊。检查时应注意企业有无发生收入未入账、收入挂往来账或少记收入账的问题，对已记入其他业务收入的劳务收入，通过审查企业提供的劳务价值量与记入账的劳务收入是否相符，来分析是否存在少记收入的情况。对隐匿收入的行为，应首先审阅合同，了解收取劳务款的时间和数额，再查看其他收入明细账有无收入记录。如果无记录，应检查银行存款日记账或现金日记账，根据日记账所说明的该笔业务的日期、凭证号码，找出会计凭证，进一步审查

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原始凭证，查证企业有无将收入转移到往来账逃避流转税和所得税的问题。

• 对包装物押金的检查

税法规定，对逾期未收回的包装物不再退还的和已收取1年以上的押金，应并入应税货物的销售额，按照应税货物的适用税率征收增值税等流转税。对此，应通过其他应付款明细账贷方发生额结合出借合同，弄清包装物的出借时间，就可查证有到期无法归还的包装物押金没有列入其他业务收入而挂在其他应付款的情况。

②营业外收入

营业外收入是与企业主要经营活动无直接关系的经济利益的流入，是企业财务成果的组成部分，其项目主要有租金收入、没收逾期未退包装物的押金收入、应补产品价外补贴和无法支付的应付款项等。

③营业利润

营业利润是企业利润的主要来源，它是指企业在销售商品、提供劳务等日常活动中所产生的利润。2007年中国石化的营业利润为781.42亿元，约占总收入的6.49%。其计算公式为：

营业利润 = 营业收入 − 营业成本 − 销售费用 − 管理费用 − 财务费用

④利润总额

利润总额是一家公司在营业收入中扣除成本消耗及营业税后的剩余，即盈利。

2007年中国石化的利润总额为829.11亿元，约占总收入的6.89%。它与营业收入间的关系为：

利润总额 = 营业利润 + 营业外收入 − 营业外支出

当利润总额为负数时，企业一年经营下来，其收入还抵不上成本开支及应缴的营业税，这就是通常所说的企业发生亏损。

当利润总额为零时，企业一年的收入正好与支出相等，企业经营不亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不赚，这就是通常所说的盈亏平衡。

当利润总额为正数时，企业一年的收入大于支出，这就是通常所说的企业盈利。

按收益总括观点，企业的利润总额包括产品销售利润、投资净收益、其他业务收入和营业外净收入四部分。其中产品销售利润等于产品销售收入减去产品销售成本、产品销售费用及产品销售税金及附加；投资净收益等于投资收益减投资损失；营业外净收入等于营业外收入减营业外支出。产品销售利润减去管理费用与财务费用构成营业利润（按当期经营观点，营业利润再加上投资净收益就形成企业的利润总额），营业利润加上投资净收益、营业外净收入及以前年度损益调整就最后形成企业的利润总额。

通过营业利润和利润总额的比较，我们可以发现，营业利润是企业利润总额的主要来源。营业利润这一指标能够比较恰当地反映企业管理层的经营业绩。

⑤净利润

净利润是指在利润总额中按规定缴纳了所得税后公司的利润留成，一般也称为税后利润或净收入，是企业在某一会计期间缴纳所得税后的净经营成果。2007 年，中国石化的净利润为 549.47 亿元，约占总收入的 4.56%。其计算公式为：

净利润 = 利润总额 × (1 − 所得税税率)

• 决定净利润的两个因素

净利润的多少取决于两个因素：一是利润总额；一是所得税税率。

企业的所得税税率都是法定的，所得税税率越高，净利润就越少。我国现在有两种所得税税率：一是一般企业 25% 的所得税税率，即利润总额中的 25% 要作为税收上交国家财政；二是对三资企业和部分高科技企业采用的优惠税率，所得税税率为 15%。当企业的经营条件相当时，所得税税

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率较低企业的经营效益就要好一些。

● 净收益与现金流量的联系

◆净收益是预计未来现金流量的基础。未来现金流量的估计是通过现金预算的编制进行的，现金预算是保证现金收支管理的重要工具。净损益调整法是现金预算编制的重要方法之一。它是以预计损益表中按权责发生制原则确定的净收益作为现金编制的出发点，通过逐笔调整处理各项影响损益和现金余额的会计事项，把本期的净收益调整为现金净流量的方法。

◆现金流量与净收益的差异，可揭示净收益品质的好坏。所谓收益品质，是指对企业净收益与现金流量之间的差异程度予以反映的一个概念。一般而言，净收益与现金流量之间的伴随关系越强，表明企业的净收益品质越好，即净收益与现金流量之间的差异（数量上，时间分布）越小，说明净收益的收现能力越强。收益品质越好，企业的流动性和财务适应性就越强。

综上所述，净收益是预计未来现金流量的基础，而现金流量与净收益的差异程度又可揭示净收益的品质好坏。随着市场竞争的日趋激烈和资本市场的不断完善，企业经营活动的不确定性和风险将不断增加。这些都会促使企业管理当局、与企业有利益关系的外部集团和个人，日益关注企业现金流量信息及创收现金的能力。现金流量及相关问题的研究，也将日益受到人们的重视。

● 净收益与现金流量有什么区别

净收益是以权责发生制为基础分期确认，依据费用同收入的配比和因果关系而形成的，而现金流量是反映企业现金的实际进出。净收益与现金流量的差异不仅体现在数量上，而且在对企业财务状况评价时所具有的作用也不相同。

在企业的整个存续期间，其净收益和现金流量在金额上是完全相同的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但在某一个会计期间，在金额上完全相同则是一种巧合。这两者之间之所以会有差别，是因为采用不同会计概念和时间推移而造成的。具体表现在以下几个方面：

◆净资本性支出。资本性支出在付款时是一种现金流出，但以后以折旧形式在其估计的使用年限内作为利润的冲销。因此，在任何一个会计期间，如果资本支出超过折旧，超过数额就是现金流量低于净收益的数额，反之，则相反。

◆存货的周转。存货的增加，在购入付款时是一种现金流出，只有以后在售出而取得净收益时才能冲销。因此，在一个会计期间，如果库存增加，现金流量就低于净收益，其所低的金额就是这一增加额。当然，如果库存或在产品减少，则正好相反。

◆应收、应付款的存在。应收账款反映的赊销收入和应付账款相对应的赊购支出在开出发票阶段就以利润计算，只有在以后用现金结算时才是现金流量的增减。因此，如果在一个会计期间应收款增加，现金流量就会低于净收益，而如果应付款增加，现金流量就高于净收益。反之，情况就相反。

◆其他额外资金的流动。有额外资金进入企业，或企业偿还借款，这些都是现金流量，但只对资产负债表有某些影响，而对净收益并无影响。

正是以上四个方面的相互制约，才形成了净收益和现金流量之间的差异。企业生产经营活动中的一个不幸事实是：当企业在扩展时，资本性支出将超过折旧，各种存货周转量也会增加，同时应收款和应付款也将增加，因此，有利可图的扩展必然伴之以过高的负现金流量，这种现象被称之为“超过营运资金的经营”，即扩展时没有适当地控制负现金流量和随之投入所需增加的资本，这是造成企业破产的常见原因，也是企业经营亏损而经营活动的现金流量为正数，或经营获利而经营活动的现金流量却为负数的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）费用篇

①营业成本

营业成本是指企业销售商品或者提供劳务的所有成本。它与营业收入直接相关，已经确定了归属期和归属对象的各种直接费用。营业成本主要包括主营业务成本、其他业务成本。

销售产品、商品和提供劳务的营业成本，是由生产经营成本形成的。工业企业产品生产成本（也称制造成本）的构成主要包括直接材料、直接工资、其他直接支出和制造费用。

②主营业务成本

主营业务成本是指公司生产和销售与主营业务有关的产品或服务所必需投入的直接成本，主要包括原材料、人工成本（工资）和固定资产折旧等。

对于大多数行业来说，主营业务成本是损益表中冲减利润最大的一项，因此需要重点分析。投资者首先要明确企业主营业务成本的构成和各部分比例，其次要逐项判断主要成本构成的变化趋势。例如，对于制造行业而言，人工和折旧成本通常变化不大，原材料和零部件采购成本才是重点分析对象，如占电缆行业主营业务成本近2/3的精铜价格，即便有10%的波动也会对利润有重大影响。企业可以通过规模效应和内部控制来有效降低主营业务成本。

③其他业务成本

其他业务成本是指除主营业务以外的其他销售或其他业务所发生的支出，是指企业取得其他业务收入相应发生的成本，与“其他业务收入”相对应。主要包括其他业务的销售成本、提供劳务所发生的相关成本、费用、营业税金及附加等。

④营业税金及附加

营业税金及附加是指企业经营活动应负担的相关税费，包括营业税、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消费税、城市维护建设税、资源税和教育费附加等。2007 年，中国石化的营业税金及附加为 343.04 亿元，约占总收入的 2.85%。

企业应按规定计算确定的与经营活动相关的税费，借记本科目，贷记“应交税费”科目。期末，应将本科目余额转入“本年利润”科目，所以这个科目结转后无余额。

⑤销售费用

销售费用是指由纳税人为销售商品而发生的费用，包括广告费、运输费、装卸费、展览费、保险费、销售佣金（能直接认定的进口佣金调整商品进价成本）、代销手续费、经营性租赁费、销售部门发生的差旅费、工资及福利费等费用。销售费用属于期间费用，在发生的当期就计入当期的损益。2007 年，中国石化的销售费用为 225.64 亿元，约占总收入的 1.87%。

在日常税务检查中发现，因为销售费用占总收入的比例普遍比较高，某些企业经常在销售费用上做手脚，借此偷逃国家税收。下面以实例进行说明：

例如：某药厂 2013 年共发生销售费用 10 450 万元，占其全年主营业务收入的 48.9%。经税务人员核实，其中仅有 792 万元为合理支出，其余 9 658 万元均是以佣金或市场开发费的形式支付给业务员，再由业务员支付给购货方的“回扣”款。这部分“回扣”主要通过两种方式转入业务员手中：一是以销售佣金的名义，由业务员以白条方式将现金提出，自行支配；二是以市场开发费的名义，由业务员提供发票报销。而从该厂销售费用的实际支出情况来看，除了一部分是业务员的应得报酬外，大部分都是支付给购货方的回扣款。由业务员以白条方式领走现金，作为好处费或回扣直接支付给购货方；业务员拿发票报销的费用，大部分为请客送礼等方面支出，个别业务员甚至花钱买发票来报销。

通过上述实例可以发现，这家企业会计信息严重失真，在销售费用中以收据、白条等不合法凭证列支巨额回扣、佣金、奖金、利润返还、广告

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费等支出，造成国家税款大量流失，这一现象应引起税务部门的高度重视。有鉴于此，税务机关应加大对销售费用列支中违纪行为的查处力度。

⑥管理费用

管理费用是企业行政部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用。具体项目包括：工会经费、职工教育经费、业务招待费、税金、技术转让费、无形资产摊销、咨询费、诉讼费、开办费摊销、坏账损失、公司经费、上缴上级管理费、劳动保险费、待业保险费、董事会会费以及其他管理费用。管理费用属于期间费用，在发生的当期就计入当期的损益。2007年，中国石化的管理费用为359.64亿元，约占总收入的2.98%。

⑦财务费用

财务费用是企业在筹集生产经营所需资金的过程中发生的支出。它主要包括：利息净支出、汇兑损益及支付给金融机构的手续费。财务费用属于期间费用，在发生的当期就计入当期的损益。2007年，中国石化的财务费用为48.9亿元，约占总收入的0.41%。

⑧资产减值损失

资产减值损失是指因资产的账面价值低于其可收回金额而造成的损失。新会计准则规定，资产减值范围主要是固定资产、无形资产以及除特别规定外的其他资产减值的处理。《资产减值》准则改变了固定资产、无形资产等的减值准备计提后可以转回的做法，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回，消除了一些企业通过计提减值准备来调节利润的可能，限制了利润的人为波动。

资产减值是指资产在期末计价时，对比资产的账面价值（或成本）与市价（或可变现净值或可收回金额），按成本与市价孰低计价，如成本高于市价，即资产发生了减值。资产减值在会计核算中体现为资产的减少和费用（或损失或支出）的增加，在资产负债表和损益表上均须列示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从会计计量属性的角度看，资产减值是对资产期末计量时采用投入模式和产出模式双重标准，按成本与市价两者孰低计量，也体现了会计核算的“谨慎性原则”。

⑨营业外支出

营业外支出是指企业发生的与其生产经营无直接关系的各项支出，如固定资产盘亏、处置固定资产净损失、债务重组损失、计提的固定资产减值准备、计提的无形资产减值准备、计提的在建工程减值准备、罚款支出、捐赠支出、非常损失等。会计制度和税法对营业外支出的规定差异是较大的，在实际工作中，熟悉并掌握这个账户显得非常重要。

⑩所得税费用

企业所得税是对中国境内企业（外商投资和外国企业除外）的生产、经营所得和其他所得征收的一种税。通俗地说，就是对内资企业的收益额征收的所得税。新会计准则规定企业的所得税税率为25%。2007年，中国石化的所得税为257.58亿元，约占总收入的2.13%。

⑪少数股东损益

少数股东损益是指母公司在合并子公司财务报表的时候，剔除的子公司的利润中不属于母公司所有的那部分。2007年，中国石化的少数股东损益为22.06亿元，约占总收入的0.18%。

新准则下，合并利润表中的净利润不再扣除少数股东损益，在合并资产负债表中，股东权益（即净资产）包括少数股东损益。由于少数股东损益和少数股东权益“移位”，新旧准则下的合并净利润和净资产并不具可比性。因此，在计算净资产收益率和每股收益两大业绩指标时剔除这一变化带来的影响，才能真实地反映上市公司的盈利能力，提高两大指标计算的合理性和可比性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如何判断利润表的真实性

如何判断利润表的真实性

（1）虚假收入项目

收入项目包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入，其造假表现形式主要为虚列收入或隐瞒收入，侧重于虚列收入。

①修改收入确认的条件，将不符合收入确认条件的经济业务确认为销售收入；不按权责发生制原则，故意提前或推迟确认时间和结账日期，将收入提前或推迟入账，造成虚列收入或者少列收入。

②改变收入的计量标准，不按企业与购货方或接受劳务方签订的合同或协议金额，也不按实际交易发生的收入金额确定销售收入，擅自高估收入金额或者随意用红字冲减收入，不按收入净额反映收入而按总额反映收入等。

③违反收入的会计核算原则，虚构交易或事项，或利用代购代销进行虚购虚销，虚增主营业务收入，同时虚增主营业务成本；将预收账款等负债作为收入或者将收入作为负债列示；发生销售退回、销售折让不冲减营业收入，建造合同和提供劳务不按合同金额和实际完工进度百分比确认收入，将为第三方收取的款项作为业务收入，将收入直接抵减支出。

（2）虚假成本费用项目

成本费用项目包括存货成本（采购成本、在产品成本、库存产品或商品成本等）、销售成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、其他业务成本、营业外支出、所得税费用等。造假的主要表现为少列费用或者虚列费用，主要是少列费用。在实际操作中有以下几种方式：

①改变费用的确认原则，混淆收益性支出与资本性支出的界限，将收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益性支出作为资本性支出；不按权责发生制原则，将当期费用留待以后分摊；不按配比原则，当期实现的收入不结转与其相关的成本和费用，或者人为调节成本费用，少记或多记当期费用。

②修改成本费用的计量标准，不以实际发生的成本费用入账，不按规定的年限、折旧率和原值计提固定资产折旧，不摊或少摊无形资产价值。

③违反成本的计算规定，不按规定的成本对象归集和分配成本费用，混淆各种产品成本、完工产品与在产品成本、制造成本与期间费用、盈利部分与亏损部分之间的成本费用界限，随意改变成本计算方法、成本对象、成本计算期和存货成本的摊销及结转方法，少摊或者多摊当期成本和费用。

④利用母子公司进行费用分担与费用转嫁。由于企业与关联方之间存在千丝万缕的联系，关联方往往利用转嫁费用的方式在关联方之间转移利润，进行营利管理。这一点在母子公司之间发生得最为明显。在我国，由于上市公司和母公司之间存在着天然的联系，很多时候都有费用支付和分摊的问题。严格地说，处理这类问题时，有关各方应本着客观、公正、公平的原则，制定合理的费用分摊标准，各自负担应负担的部分。但在有些情况下，当企业利润水平不理想时，可能会通过改变费用分摊标准的方式，如母公司调低上市公司应缴纳的管理费标准或免交应交的管理费，母公司承担上市公司的管理费用、广告费用、宣传费用、离退休人员的费用，甚至退回以前年度收缴的有关费用等，将费用从上市公司转移，提高上市公司盈利水平，达到操纵利润的目的。

（3）虚假经营业绩

企业经营业绩以利润指标表示，根据粉饰经营业绩的需要，操纵利润的形式也呈现出多样化。具体地看，有如下操纵方法：

①利润最小化。利润最小化除了可减少纳税之外，还可以将以后年度的亏损前置于本年度，回避企业连续多年亏损的事实。比如我国上市公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果连续3年亏损，那么将被摘牌。典型的利润最小化的操纵方法有：推迟确认收入、提前结转成本、使用加速折旧法、将应予资本化的费用列入当期损益等。

②利润最大化。利润最大化的动机容易理解，它不外乎是希望通过提升企业业绩水平来获取本不能获得的经济利益。操纵的典型做法有：提前确认收入、推迟结转成本、潜亏挂账、资产重组、关联方交易等。

③利润清洗（利润巨额冲销）。利润巨额冲销的目的，一般是为了回避责任。比如，企业更换主要经营者时，新任经营者为了自身的经营目标得以顺利实现，往往会采用这类方法粉饰财务报表。典型做法是：将坏账、积压的存货、长期投资损失、闲置的固定资产、待处理资产盈亏等一系列不良或虚拟资产一次性处理为损失。

④利润均衡化。企业将利润均衡化的主要目的是，塑造企业生产经营稳定的外部形象，以获取较高的资信等级，为对外筹措资金打下基础。典型的做法是：利用应收应付账户和递延账户来调节利润，精心设计出企业利润稳步增长的趋势。

（4）虚假财务状况

一个企业财务状况的好坏与其资产负债状况密切相关。因此，粉饰财务状况主要是从操纵企业的资产和负债入手。具体地看，有如下的操纵方法：

①低估负债。低估负债可从形式上降低企业财务风险，有利于对外筹措资金。比如，企业在争取银行贷款和发行债券时，为了提高信用级别，就有低估负债来降低财务风险的欲望。典型做法是：将负债隐藏于关联企业、对或有负债不加以披露等。

②高估资产。高估资产除可获得改善企业财务状况有利于对外筹资的利益之外，还可获得股权方面的潜在利益。例如，当企业对外投资和进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股份制改造时，往往倾向于高估资产价值，以便获得较大比例的股权。典型做法是：编造理由进行资产评估、虚构资产交易业务等。

总之，财务报表的粉饰动机决定了财务报表的粉饰类型。例如，以业绩考核、获取信贷资金、发行股票和仕途晋升等为目的，财务报表粉饰一般以利润最大化、利润均衡化以及高估资产和低估负债的形式出现；而以减少纳税、推卸责任等为目标的财务报表粉饰，一般以利润最小化、利润清洗以及低估资产和高估负债的形式出现。就粉饰财务报表对于企业相关利益主体经济利益的影响来看，财务报表粉饰最大的危害是利润最大化或虚盈实亏，以及高估资产和低估负债等类型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

血液金刚——现金流量表

1.现金流量表简介
2.现金流量表项目阅读
3.现金流量表的质量和趋势分析
4.现金流量表的编制
5.简析中石化现金流量表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 现金流量表简介

（1）什么是现金流量表

现金流量表是以现金为基础编制的财务状况变动表。现金流量表反映企业一定期间的现金和现金等价物流入和流出，表明企业获得现金和现金等价物的能力。

现金流量表是以现金为基础编制的，这里的“现金”是指企业库存现金、可以随时用于支付的存款以及现金等价物。具体包括：库存现金、银行存款、其他货币资金和现金等价物。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的短期性投资，通常指购买3个月或更短时间内到期或可转换为现金的交易性金融资产。

（2）现金流量分类及现金流量表格式

我国会计准则将现金流量分为三类：

①经营活动产生的现金流量。经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项，包括销售商品和提供劳务、经营性租赁、购买货物、接受劳务、制造产品、广告宣传等。

②投资活动产生的现金流量。投资活动是指企业长期资产的购置，不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。

③筹资活动产生的现金流量。筹资活动是导致企业资本和债务规模、构成发生变化的活动，包括吸收投资、发行股票、分本利润等。

现金流量表的格式如表5－1所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5－1 现金流量表

编制单位： ______年度 单位：元

项　　目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流入小计		
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流出小计		
经营活动产生的现金流量净额		
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	本期金额	上期金额
投资活动产生的现金流量净额		
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额		
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额		
加：期初现金及现金等价物余额		
六、期末现金及现金等价物余额		

（3）现金流量表的作用

①现金流量表有助于评价企业支付能力、偿还能力和周转能力。

②现金流量表有助于预测企业未来现金流量。

③现金流量表有助于分析企业收益质量及影响现金净流量的因素。

④对以权责发生制为基础的财务报表进行了必要的补充，增强会计信息的可比性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 现金流量表项目阅读

（1）企业现金流量表的项目阅读

①经营活动产生的现金流量

“销售商品、提供劳务收到的现金”项目，反映企业本期销售商品、提供劳务收到的现金，以及前期销售商品、提供劳务本期收到的现金（包括销售收入和应向购买者收取的增值税销项税额）和本期预收的款项，减去本期销售本期退回商品和前期销售本期退回商品支付的现金。企业销售材料和代购代销业务收到的现金，也在本项目反映。

“收到的税费返还”项目，反映企业收到返还的所得税、增值税、营业税、消费税、关税和教育费附加等各种税费返还款。

“收到其他与经营活动有关的现金”项目，反映企业经营租赁收到的租金等其他与经营活动有关的现金流入，金额较大的应当单独列示。

“购买商品、接受劳务支付的现金”项目，反映企业本期购买商品、接受劳务实际支付的现金（包括增值税进项税额），以及本期支付前期购买商品、接受劳务的未付款项和本期预付款项，减去本期发生的购货退回收到的现金。企业购买材料和代购代销业务支付的现金，也在本项目反映。

“支付给职工以及为职工支付的现金”项目，反映企业本期实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴和补贴等职工薪酬（包括代扣代缴的职工个人所得税）。

“支付的各项税费”项目，反映企业本期发生并支付、以前各期发生本期支付以及预缴的各项税费，包括所得税、增值税、营业税、消费税、印

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

花税、房产税、土地增值税、车船税、教育费附加等。

“支付其他与经营活动有关的现金”项目，反映企业经营租赁支付的租金、支付的差旅费、业务招待费、保险费、罚款支出等其他与经营活动有关的现金流出，金额较大的应当单独列示。

②投资活动产生的现金流量

“收回投资收到的现金”项目，反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的对其他企业的权益工具、债务工具和合营中的权益。

“取得投资收益收到的现金”项目，反映企业除现金等价物以外的对其他企业的权益工具、债务工具和合营中的权益投资分回的现金股利和利息等。

“处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额”项目，反映企业出售、报废固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的现金（包括因资产毁损而收到的保险赔偿收入），减去为处置这些资产而支付的有关费用后的净额。

“处置子公司及其他营业单位收到的现金净额”项目，反映企业处置子公司及其他营业单位所取得的现金减去相关处置费用，以及子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物后的净额。

“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目，反映企业购买、建造固定资产，取得无形资产和其他长期资产所支付的现金（含增值税款等），以及用现金支付的应由在建工程和无形资产负担的职工薪酬。

“投资支付的现金”项目，反映企业取得除现金等价物以外的对其他企业的权益工具、债务工具和合营中的权益所支付的现金，以及支付的佣金、手续费等附加费用。

“取得子公司及其他营业单位支付的现金净额”项目，反映企业购买子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司及其他营业单位购买出价中以现金支付的部分，减去子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物后的净额。

“收到其他与投资活动有关的现金”、“支付其他与投资活动有关的现金”项目，反映企业除上述项目外收到或支付的其他与投资活动有关的现金流入或流出，金额较大的应当单独列示。

③筹资活动产生的现金流量

“吸收投资收到的现金”项目，反映企业以发行股票、债券等方式筹集资金实际收到的款项，减去直接支付给金融企业的佣金、手续费、宣传费、咨询费、印刷费等发行费用后的净额。

“取得借款收到的现金”项目，反映企业举借各种短期、长期借款而收到的现金。

“偿还债务支付的现金”项目，反映企业以现金偿还债务的本金。

“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”项目，反映企业实际支付的现金股利、支付给其他投资单位的利润或用现金支付的借款利息、债券利息。

“收到其他与筹资活动有关的现金”、“支付其他与筹资活动有关的现金”项目，反映企业除上述项目外，收到或支付的其他与筹资活动有关的现金流入或流出，金额较大的应当单独列示。

④“汇率变动对现金的影响”项目，反映下列项目之间的差额

企业外币现金流量折算为本位币时，所采用的现金流量发生日的即期汇率或按照系统合理的方法确定的、与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算的金额（编制合并现金流量表时还包括折算境外子公司的现金流量，应当比照处理）。

“现金及现金等价物净增加额”中外币现金净增加额按期末汇率折算的金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）现金流量表附注

企业应当采用间接法在现金流量表附注披露将净利润调节为经营活动现金流量信息。

①“将净利润调节为经营活动的现金流量”项目

“资产减值准备”项目，反映企业本期计提的坏账准备、存货跌价准备、长期股权投资减值准备、持有至到期投资减值准备、投资性房地产减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备、无形资产减值准备、商誉减值准备、生产性生物资产减值准备、油气资产减值准备等资产减值准备。

“固定资产折旧”、“油气资产折耗”、“生产性生物资产折旧”项目，分别反映企业本期计提的固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧。

“无形资产摊销”、“长期待摊费用摊销”项目，分别反映企业本期计提的无形资产摊销、长期待摊费用摊销。

“处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失”项目，反映企业本期处置固定资产、无形资产和其他长期资产发生的损失。

“固定资产报废损失”项目，反映企业本期固定资产盘亏发生的损失。

“公允价值变动损失”项目，反映企业持有的采用公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债等的公允价值变动损益。

“财务费用”项目，反映企业本期发生的应属于投资活动或筹资活动的财务费用。

“投资损失”项目，反映企业本期投资所发生的损失减去收益后的净损失。

“递延所得税资产减少”项目，反映企业资产负债表“递延所得税资产”项目的期初余额与期末余额的差额。“递延所得税负债增加”项目，反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

映企业资产负债表“递延所得税负债”项目的期初余额与期末余额的差额。“存货的减少”项目，反映企业资产负债表“存货”项目的期初余额与期末余额的差额。

“经营性应收项目的减少”项目，反映企业本期经营性应收项目（包括应收票据、应收账款、预付款项、长期应收款和其他应收款中与经营活动有关的部分及应收的增值税销项税额等）的期初余额与期末余额的差额。

“经营性应付项目的增加”项目，反映企业本期经营性应付项目（包括应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、应付股利、长期应付款、其他应付款中与经营活动有关的部分及应付的增值税进项税额等）的期初余额与期末余额的差额。

②“不涉及现金收支的重大投资和筹资活动”项目，反映企业一定期间内影响资产或负债但不影响该期现金收支的所有投资和筹资活动的信息。

“债务转为资本”项目，反映企业本期转为资本的债务金额。

“一年内到期的可转换公司债券”项目，反映一年内到期的可转换公司债券信息。“融资租入固定资产”项目，反映企业本期融资租入固定资产的最低租赁付款额扣除应分期计入利息费用的未确认融资费用的净额。

③“现金及现金等价物净增加额”项目与现金流量表中的“现金及现金等价物净增加额”项目的金额应当相等。

3. 现金流量表的质量和趋势分析

（1）质量分析

所谓现金流量的质量，是指企业的现金流量能够按照企业的预期目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行运转的质量。具有较好质量的现金流量应当具有如下特征：

第一，企业现金流量的状态体现了企业的发展战略的要求。

第二，在稳定发展阶段，企业经营活动的现金流量应当与企业经营活动的利润有一定的对应关系，并能为企业的扩张提供现金流量的支持。

一般说来，现金流量结构合理，现金流入、流出无重大异常波动，企业的财务状况就基本良好。拿到现金流量表，首先，应关注表中最后一栏“现金及现金等价物净增加额”，若此数为正数，表明企业本期有现金流入，反之则为现金流出。其次，分别按现金流量表三大分类分析上述净流入（出）额的组成，分析在哪一分类中产生流入，哪一分类中产生流出。三大分类为经营活动的现金流量、投资活动的现金流量和筹资活动的现金流量。最后，分析三大分类现金流量的构成。

①分析经营活动的现金流量

现金流量表第一分类“经营活动的现金流量”是企业正常经营活动产生的现金流量，主营业务是这一分类的主要构成。主营业务突出、收入稳定是企业运营良好的重要标志，所以这一指标可以说是企业的脊梁。现金净流量为正数，通常说明企业经营进入良性循环，销售带来现金流入，而现金流入越大，企业经营越稳健、越成功。当然也不能一概而论，从长期来看，只有当企业经营活动产生的现金流量大于零并在补偿当期的非现金消耗成本后仍有剩余，才意味着企业经营活动产生的现金流量已经处于良好的运转状态。因为此时企业通过正常的商品购、产、销所带来的现金流入量不但能够支付因经营活动而引起的货币流出，补偿当期全部的非现金消耗性成本，而且还有余力为企业的投资活动提供现金流量支持。如果这种状态持续，则企业经营活动产生的现金流量将对企业经营活动的稳定与发展、企业投资规模的扩大起到重要的促进作用。

另外，从企业的成长过程来分析，在企业开始从事经营活动的初期，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于在生产阶段的各个环节都处于“磨合”状态，设备、人力资源的利用率相对较低，材料的消耗量相对较高，因而导致企业的成本较高。同时，为了开拓市场，企业有可能投入较多资金，采用各种手段将自己的产品推向市场，从而有可能使企业在这一时期的经营活动现金流量表现为“入不敷出”的状态。

在经营活动现金流量分类中，要重点关注的是“销售商品、提供劳务收到的现金”，我们可以将它同利润表中营业收入总额相对比，以大致判断企业现款销售率。高收现率是企业经营管理者成功管理的结果，亦表明企业产品定位正确、适销对路，并已形成卖方市场的良好经营环境，尽管现金流入有可能包括前期因商业信用产生的应收票据或应收账款的收回，但这一因素可以不作太多的考虑，因为从较长一段时间来看（例如，两年、三年或更长），除非经营环境发生重大变化，否则应收账款年平均收现率差异不会太大，这一差异对每年现金流量的影响也会抵销。

在经营活动的现金流量分析中，除分析“销售商品、提供劳务收到的现金”以外，“购买商品、接受劳务支付的现金”一项，还可用于成本分析。将企业主管业务成本与购买商品、接受劳务支付的现金相比较，可以知道企业实际成本是否过高，从而可以更加清楚地认识到企业目前所面临的形势是否严峻。

②分析投资活动的现金流量

企业的投资活动主要有三个目的：

• 为企业正常的生产经营奠定基础，如购建固定资产、无形资产和其他长期资产等。

• 为企业对外扩张和其他发展性目的进行权益性投资和债权性投资。

• 利用企业暂时不用的闲置货币资金进行短期投资，以求获得较高的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这三个目的中，前两个一般都与企业的长期规划和短期计划相一致，第三个在很多情况下是企业的一种短期理财安排。因此，在企业投资活动符合其长期规划和短期计划的条件下，若投资活动产生的现金流量净额为负数，一般是由于企业挖掘利润增长点、扩大投资行为的结果。当企业投资活动产生的现金流量为正数时，一般是由于企业在本会计期间投资回收活动的规模大于投资支出的规模，或者是由于企业在经营活动与筹资活动方面急需资金而不得不处理手中的长期资产来变现。因此，必须对企业投资活动的现金流量进行具体的分析。

需要指出的是，企业投资活动的现金流出量，有的需要由经营活动的现金流入量来补偿。例如，企业的固定资产、无形资产的购建支出，将由未来使用有关固定资产和无形资产会计期间的经营活动的现金流量来补偿。因此，即使在一定时期企业投资活动产生的现金流量小于零，我们也不能对企业投资活动产生的现金流量的质量简单作出否定的评价，而是要结合产品市场潜力、产品定位、经济环境等因素进行分析，以此对企业未来获利能力作出判定。

③分析筹资活动的现金流量

如果企业能利用财务杠杆，发挥筹资作用，增加资本利得，则筹资活动产生的现金流入是利好，反之，则是利空。企业的筹资活动产生的现金流入主要用于两个方面：一是支持现有生产，二是用于投资。因此，要分析企业筹资活动的影响是正面的还是负面的，也应从两个方面着手，即分析企业现有净资产收益率和投资活动前景。若现有企业净资产收益率低于银行利率，则影响是负面的，它显示公司创利能力弱甚至不足以偿付银行利息，这是一个非常危险的信号。至于对投资活动前景的分析，前述的投资活动现金流量分析已作了说明。

另外，由于在企业处于发展的起步阶段时，需要投资大量资金，企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对现金流量的需求主要通过筹资活动来解决。因此，分析企业筹资活动产生的现金流量大于零是否正常，关键要看企业的筹资活动是否已经纳入企业的发展规划，是企业管理层以扩大投资和经营活动为目标的主动筹资行为，还是企业因投资活动和经营活动的现金流出失控，企业不得已的筹资行为。同样，企业筹资活动产生的现金流量小于零时，可能是由于企业经营活动与投资活动在现金流量方面运转较好，有能力满足各项支付对现金的需求，也可能是由于企业在投资和企业扩张方面没有更多作为的一种表现。

④分析现金流量表中是否有大额非正常现金流量

对非正常现金流量应认真评判，因为它对现金净增减额有重大影响，但却不一定在以后年度持续，所以正确的方法应是排除非正常现金流量，全面评价企业。例如某公司，它主营业务突出，业绩良好，但经营活动现金流量却出现负数，究其原因，是在“支付给职工以及为职工支付的现金”一项付出了大量现金，影响了经营活动现金流量指标，而这一现金流出应是以前负债的偿还，不应成为我们评判经营活动现金流量的阻碍。

另外，投资活动产生的现金流量中“处置固定资产而收回的现金净额”如果为正，尽管它为企业带来现金流入，也要认真评判，看是否是企业因濒临破产而变卖资产。

此外，分析现金流量中大额非正常现金流量还要考虑回收投资资本、发行债券或股本等非持续行为。

还需特别留意的是某些人为“粉饰”报表的行为。最惯用的手法是在期末向银行借入贷款，增加现金流入量，人为地使现金流量净增加额为正数，同时资产负债表“货币资金”一项也出现巨额存款，可谓一举两得。在西方审计发展成熟的国家，对类似“粉饰”报表的情形作出了规定，但我国仍未有类似的规定。对这一现象，投资者可借助资产负债表“短期借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款”附注，分析表中借款的期限。

投资者在阅读现金流量表时，应理解企业全部活动现金净增加额或净减少额的本质意义，结合企业的发展前景、产品结构、市场等综合因素，同时结合利润表、资产负债表来正确判断企业的创造现金能力、偿债能力及盈利能力的成长性。

（2）趋势分析

趋势分析法是通过观察连续数期的财务报表，比较各期的有关项目金额，分析某些指标的增减变动情况，在此基础上判断其发展趋势，从而对未来可能出现的结果做出预测的一种分析方法。运用趋势分析法，报表使用者可以了解有关项目变动的基本趋势，判断这种变动趋势是有利或者不利，并对企业的未来发展作出预测。

趋势分析通常采用编制历年财务报表的方法，即将连续多年的报表，至少是最近两三年，甚至五年、十年的财务报表并列在一起加以分析，以观察变化趋势。观察连续数期的财务报表，比单看一个报告期的财务报表，能了解到更多的情况和信息，并有利于分析变化的趋势。

运用趋势分析法通常应计算趋势百分比，趋势百分比有两种，即定比和环比。

所谓定比是选定某一年作基期，然后其余各年与基期比较，计算出趋势百分数。由于这样计算出的各会计期间的趋势百分比，均是以基期为计算标准的，所以能够明确地反映出有关项目和基期相比发生了多大变化。

所谓环比是将项目本年数和前一年数相比较，而计算出的趋势百分比，由于它以前一期作基数，因而能更明确地说明项目的发展变化速度。

威远公司2011年~2013年现金流量汇总表如表5-2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5－2　　　　威远公司现金流量汇总

单位：元

项　　目	2011 年	2012 年	2013 年
现金收入	17 556 000	18 367 000	20 893 000
其中：经营活动现金收入	10 358 000	12 845 000	13 425 000
投资活动现金收入	2 874 000	3 054 000	3 468 000
筹资活动现金收入	4 324 000	2 468 000	4 000 000
现金支出	16 843 200	22 564 200	26 748 550
其中：经营活动现金支出	6 423 500	8 542 300	9 613 550
投资活动现金支出	3 041 200	4 125 650	4 510 000
筹资活动现金支出	7 378 500	9 896 250	12 625 000

根据威远公司 2011 年～2013 年的现金流量汇总表，我们可以计算出以 2011 年为基期的定比（如表 5－3 所示）和以上一年为基期的环比（如表 5－4 所示）。

表 5－3　　　　威远公司现金流量定比趋势分析

单位：%

项　　目	2011 年	2012 年	2013 年
现金收入	100	104.62	119.01
其中：经营活动现金收入	100	124.01	129.61
投资活动现金收入	100	106.26	120.67
筹资活动现金收入	100	57.08	92.51
现金支出	100	133.97	158.81
其中：经营活动现金支出	100	132.99	149.66
投资活动现金支出	100	135.66	148.30
筹资活动现金支出	100	134.12	171.11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5－4　　威远公司现金流量环比趋势分析

单位:%

项　目	2011 年	2012 年	2013 年
现金收入	100	104.62	113.75
其中:经营活动现金收入	100	124.01	104.52
投资活动现金收入	100	106.26	113.56
筹资活动现金收入	100	57.08	162.07
现金支出	100	133.97	118.54
其中:经营活动现金支出	100	132.99	112.54
投资活动现金支出	100	135.66	109.32
筹资活动现金支出	100	134.12	127.57

从表 5－3 中可以看到，企业的现金收入在不断增加，2013 年与 2011 年相比增长了 19.01%，其中：经营活动现金收入增长快于总的现金收入，达 29.61%；投资活动现金收入也增长较多，达 20.67%，说明以前的投资逐渐得到回报，从而使投资活动现金收入增加；筹资活动现金收入不仅没有增长，反而比 2011 年下降了 7.49%，说明企业对筹资的依赖性逐渐减少。现金支出也在不断增加，2013 年比 2011 年增长了 58.81%，其中：经营活动现金支出增长了 49.66%，稍慢于总的增长速度，但快于经营活动现金收入的增长速度，说明企业效益在不断下降；投资活动现金支出增长了 48.30%，说明 2013 年用于对内投资和对外投资的现金支出比 2011 年增加了 1 倍，企业加大了投资的力度；筹资活动现金支出也增加了一半多，达到 71.11%，说明企业大量借款到期，用于还款的现金支出比 2011 年增加了许多，或者企业以更多的现金用于发放股利（或分配利润）以回报投资者。

从表 5－4 中可以看到，企业的现金收入不仅在不断增长，而且其增长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速度在递增。其中，经营活动和投资活动的现金收入的增长速度基本上是递增的，但筹资活动的现金收入呈负增长，其负增长速度也不是很有规律。企业的现金支出也在不断增长，其速度基本上比较平稳，其中经营活动和投资活动的现金支出的增长速度2013年比2012年有所降低。筹资活动的现金支出不仅在不断增长，而且2013年筹资活动的现金支出也增长较多。

将趋势百分比和后面要讲的结构分析结合在一起，我们就能很容易地解释现金流量表结构的变化。在现金收入方面，由于筹资活动的现金收入负增长，从而导致筹资活动的现金收入在全部现金收入中的比重不断下降；而经营活动和投资活动的现金收入在逐年增长，而且其增长速度快于总的现金收入的增长速度，从而导致其在全部现金收入中的比重也在不断提高。在现金支出方面，经营活动和投资活动现金支出虽然每年都在增长，但其增长速度在放慢，且都低于全部现金支出的增长速度，因而造成了经营活动和投资活动的现金支出在全部现金支出中的比重在不断下降；而筹资活动的现金支出每年都在增长，因而其在全部现金支出中的比重在不断上升。

趋势分析还包括趋势预测分析。所谓趋势预测分析是指运用回归分析法、指数平滑法等方法对财务报表数据进行分析预测，分析其发展趋势，并在此基础上预测出可能的发展结果。

4. 现金流量表的编制

我们用最简单的方法来编制现金流量表，如表5－5所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5－5　　现金流量表

1. 经营活动产生的现金流量	(1)收到现金	①销售商品、提供劳务	内容	销售商品、提供劳务收到的现金（含销项税金、销售材料、代购代销业务）
			依据	主营业务收入、其他业务收入、应收账款、应收票据、预收账款、库存现金、银行存款
			公式	主营业务收入＋销项税金＋其他业务收入（不含租金）＋应收账款（初－末）＋应收票据（初－末）＋预收账款（末－初）＋本期收回前期核销坏账（本收本销不考虑）－本期计提的坏账准备－本期核销坏账－现金折扣－票据贴现利息支出－视同销售的销项税－以物抵债的减少＋收到的补价
		②税费返还	内容	返还的增值税、消费税、营业税、关税、所得税、教育费附加
			依据	营业税金及附加、库存现金、银行存款
		③收到其他经营活动	内容	罚款收入、个人赔偿、经营租赁收入等
			依据	营业外收入、其他业务收入、库存现金、银行存款
	(2)支付现金	①购买商品、接受劳务	内容	购买商品、接受劳务支付的现金（扣除购货退回、含进项税）
			依据	主营业务成本、存货、应付账款、应付票据、预付账款
			公式	主营业务成本＋进项税金＋其他业务成本（不含租金）＋存货（末－初）＋应付账款（初－末）＋应付票据（初－末）＋预付账款（末－初）＋存货损耗＋工程领用、投资、赞助的存货－收到非现金抵债的存货－成本中非物料消耗（人工、水电、折旧）－接受投资、捐赠的存货－视同购货的进项税＋支付的补价
		②支付职工	内容	支付给职工的工资、奖金、津贴、劳动保险、社会保险、住房公积金、其他福利费（不含离退休人员）
			依据	应付职工薪酬、库存现金、银行存款
			公式	成本、制造费用、管理费用中工资及福利费＋应付工资减少（初－末）＋应付福利费减少（初－末）
		③支付的各项税费	内容	本期实际缴纳的增值税、消费税、营业税、关税、所得税、教育费附加、矿产资源补偿费、“四税”等各项税费（含属于的前期、本期、后期，不含计入资产的耕地占用税）
			依据	应交税费、管理费用（印花税）、库存现金、银行存款
			公式	所得税费用＋营业税金及附加＋已交增值税等
		④支付其他经营活动	内容	罚款支出、差旅费、业务招待费、保险支出、经营租赁支出等
			依据	制造费用、销售费用、管理费用、营业外支出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

2. 投资活动产生的现金流量	(1)收到现金	①收回投资	内容	交易性金融资产、交易性金融负债；长期股权投资、长期债权本金（不含长债利息、非现金资产）
			依据	交易性金融资产、长期股权投资、长期债权投资、库存现金、银行存款
		②投资收益	内容	收到的股利、利息、利润（不含股票股利）
			依据	投资收益、库存现金、银行存款
		③处置长期资产	内容	处置固定资产、无形资产、其他长期资产收到的现金，减去处置费用后的净额，包括保险赔偿；负数在“其他投资活动”反映
			依据	固定资产清理、库存现金、银行存款
		④收到其他投资活动	内容	收回购买时宣告未付的股利及利息
			依据	应收股利、应收利息、库存现金、银行存款
	(2)支付现金	①购建长期资产	内容	购建固定资产、无形资产、其他长期资产支付的现金，分期购建资产首期付款（不含以后期付款、利息资本化部分、融资租入资产租赁费）
			依据	固定资产、在建工程、无形资产
		②支付投资	内容	进行股权性投资、债权性投资支付的本金及佣金、手续费等附加费
			依据	交易性金融资产、长期股权投资、长期债权投资、库存现金、银行存款
		③支付其他投资活动	内容	支付购买股票时宣告未付的股利及利息
			依据	应收股利、应收利息
3. 筹资活动产生的现金流量	(1)收到现金	①吸收投资	内容	发行股票、发行债券收入净值（扣除发行费用，不含企业直接支付的审计、咨询等费用，在其他中）
			依据	实收资本、应付债券、库存现金、银行存款
		②收到借款	内容	举借各种短期借款、长期借款收到的现金
			依据	短期借款、长期借款、库存现金、银行存款
		③收到其他筹资活动	内容	接受现金捐赠等
	(2)支付现金	①偿还债务	内容	偿还借款本金、债券本金（不含利息）
			依据	短期借款、长期借款、应付债券、库存现金、银行存款
		②支付股利、利息、利润	内容	支付给其他单位的股利、利息、利润
			依据	应付股利、长期借款、财务费用、库存现金、银行存款
		③支付其他筹资活动	内容	捐赠支出，融资租赁支出，企业直接支付的发行股票债券的审计、咨询等费用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 简析中石化现金流量表

（1）经营活动

下面，结合中国石化的现金流量表，为大家简单地阐述一下应重点关注的会计科目（如表5－6所示）。

表5－6　　现金流量表

编制单位：中国石化　　2007年12月31日　　单位：百万元

项　　目	金　额
一、经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	1 400 348
收到的租金	370
收到的其他与经营活动有关的现金	2 793
经营活动现金流入小计	1 403 511
购买商品、接受劳务支付的现金	1 135 587
经营租赁所支付的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	22 255
支付的增值税款	41 011
支付的所得税款	27 674
支付的各项税费	30 965
支付的其他与经营活动有关的现金	21 769
经营活动现金流出小计	1 279 261
经营活动产生的现金净额	124 250
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	1 441

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	金　额
分得股利或利润所收到的现金	2 657
取得投资收益所收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	446
收到的其他与投资活动有关的现金	3 744
投资活动现金流入小计	8 288
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	110 638
投资所支付的现金	1 581
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7 468
支付的其他与投资活动有关的现金	3 373
投资活动现金流出小计	123 060
投资活动产生的现金流量净额	-114 772
三、筹资活动产生的现金流量	
取得借款收到的现金	768 039
收到的其他与筹资活动有关的现金	47 623
筹资活动现金流入小计	815 662
偿还债务所支付的现金	120
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	20 843
支付的其他与筹资活动有关的现金	790 975
筹资活动现金流出小计	824 443
筹资活动产生的现金流量净额	-8 781
四、汇率变动对现金的影响额	-64
五、现金及现金等价物净增加额	
以存货偿还债务	54 947
少数股东权益	2 206
固定资产折旧	42 138
无形资产摊销	1 246
六、期末现金及现金等价物余额	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①经营活动的现金流入

• 销售商品、提供劳务收到的现金

销售商品、提供劳务收到的现金，反映企业本期销售商品和提供劳务收到的现金、以前销售商品和提供劳务现在收到的现金，以及本期预收的账款。需要注意的是销货退回商品支付的现金应冲减本项目收入的现金。

• 收到的租金

收到的租金反映企业实际收到现金的租金收入，它包括经营性租赁收到的租金、出租包装物收到的租金，以及融资租赁收到的租赁收益。企业融资租赁收回的租赁设备的本金在投资活动的现金流量中反映，不包括在本项目内。

• 收到的增值税销项税额退回的增值税款

收到的增值税销项税额和退回的增值税款反映企业销售商品实际收到的增值税额，以及出口商品实际收到退回的增值税额和其他增值税额的退回。

• 收到的除增值税以外的其他税费返还

收到的除增值税以外的其他税费返还反映企业营业税、消费税、所得税、城市维护建设税和教育费附加等税费的返还。

• 收到的其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与经营活动有关的其他现金流入。它包括捐赠现金收入、罚款现金收入、没收包装物的押金收入、流动资产损失中获得赔偿的现金收入以及其他与经营活动有关的现金收入。

②经营活动的现金流出

• 购买商品、接受劳务支付的现金

购买商品、接受劳务支付的现金，反映企业本期购进商品与接受劳务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支付的现金、本期支付前期购进商品与接受劳务的未付款项和本期预付的款项，以及小规模纳税人购进商品支付的增值税额。进货退出商品收到的现金应抵扣本项目支付的现金。

● 经营租赁所支付的现金

经营租赁所支付的现金项目反映企业向其他企业经营租入资产支付的租金。它包括企业经营租入固定资产支付的租金、租入包装物支付的租金等。

● 支付给职工以及为职工支付的现金

支付给职工以及为职工支付的现金项目反映企业实际支付给职工，以及为职工支付的现金。它包括本期实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴和补贴等，以及为职工支付的养老保险、待业保险、住房公积金和支付的离退休人员的费用等。

● 支付的增值税款

支付的增值税款项目反映企业购进商品等实际支付的能够抵扣销项税额的进项税额和实际支付给税务部门的增值税额。

● 支付的所得税款

支付的所得税款项目反映企业实际支付的所得税额，但不包括本期退回的所得税额。

● 支付的除增值税和所得税以外的其他税费

支付的除增值税、所得税以外的其他税费项目反映企业本期实际支付的除增值税、所得税以外的其他税费，以及本期支付以前各期发生的其他税费和预缴的其他税费等。其他税费包括营业税、消费税、城市维护建设税、房产税、土地使用税、印花税、车船税和教育费附加等。

● 支付的其他与经营活动有关的现金

支付的其他与经营活动有关的现金项目反映企业支付的除上述各项目外，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与经营活动有关的其他现金支出。它包括捐赠现金支出，罚款支出，支付的差旅费、业务招待费、保险费、修理费等与经营活动有关的其他现金支出。

③经营活动现金净流量

经营活动现金净流量就是现金流入量减去现金流出量的差额。

现金流量结构十分重要，总量相同的现金流量在经营活动、投资活动、筹资活动之间分布不同，则意味着不同的财务状况。一般有以下这几种情况：

- 当经营活动现金净流量为负数，投资活动现金净流量为负数，筹资活动现金净流量为正数时，表明该企业处于产品初创期。在这个阶段企业需要投入大量资金，形成生产能力，开拓市场，其资金来源只有举债、融资等筹资活动。
- 当经营活动现金净流量为正数，投资活动现金净流量为负数，筹资活动现金净流量为正数时，可以判断企业处于高速发展期。这时产品迅速占领市场，销售呈现快速上升趋势，表现为经营活动中大量货币资金回笼，同时为了扩大市场份额，企业仍需要大量追加投资，而仅靠经营活动现金流量净额可能无法满足所需投资，必须筹集必要的外部资金作为补充。
- 当经营活动现金净流量为正数，投资活动现金净流量为正数，筹资活动现金净流量为负数时，表明企业进入产品成熟期。在这个阶段产品销售市场稳定，已进入投资回收期，但很多外部资金需要偿还，以保持企业良好的信誉。
- 当经营活动现金净流量为负数，投资活动现金净流量为正数，筹资活动现金净流量为负数时，可以认为企业处于衰退期。这个时期的特征是，市场萎缩，产品销售的市场占有率下降，经营活动现金流入小于流出，同时企业为了应付债务不得不大规模收回投资以弥补现金的不足。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 投资活动

①投资活动的现金流入

- 收回投资所收到的现金

收回投资所收到的现金反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的短期投资，长期股权投资而收到的现金，以及收回长期债权投资本金而收到的现金。

- 分得股利或利润所收到的现金

分得股利或利润所收到的现金反映企业因股权性投资而收到的现金股利，以及从子公司、联营企业和合资企业分回利润收到的现金。

- 取得债券利息收入所收到的现金

取得债券利息收入所收到的现金反映企业因债权性投资而收到的利息。

- 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额

处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额反映企业处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金，扣除所发生的现金支出后的净额。

- 收到的其他与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与投资活动有关的其他现金收入。

②投资活动的现金流出

- 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金反映企业购建固定资产，取得无形资产和其他长期资产支付的现金。它不包括为购建固定资产而发生的借款利息资本化的部分，以及融资租入固定资产支付的租赁费，但包括以分期付款方式购建的固定资产的首次支付的现金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 权益性投资所支付的现金

权益性投资所支付的现金反映企业进行权益性投资支付的现金，它包括企业取得的除现金等价物以外的短期股票投资、长期股权投资支付的现金。

● 债权性投资所支付的现金

债权性投资支付的现金反映企业进行债权性投资支付的现金，它包括企业购买的除现金等价物以外的短期债券投资和长期债券投资支付的现金。

● 支付的其他与投资活动有关的现金

支付的其他与投资活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与投资活动有关的其他现金支出。

③投资活动的现金净流量

投资活动的现金净流量是企业投资活动现金流入减去投资活动现金流出的差额。

● 通过投资活动的现金流量分析，可以了解企业是否存在新的发展机会或新的投资机会，也可以了解企业投资活动产生的效益；比较投资活动产生的现金净流量与筹资活动产生的现金净流量，可以了解企业的理财政策，从而可以从总体上对财务管理绩效做出正确评价。

当企业扩大规模或开发新的利润增长点时，需要大量的现金投入，投资活动产生的现金流入量补偿不了流出量，投资活动现金净流量为负数，但如果企业投资有效，将会在未来产生现金净流入用于偿还债务，创造收益，企业不会有偿债困难。因此，分析投资活动现金流量，应结合企业目前的投资项目进行，不能简单地以现金净流入还是净流出来论优劣。

● 如何从投资活动现金流量分析企业的状况。

如果公司对内投资中的现金净流入量大幅度增加，表示该公司正常的经营活动没有能够充分地吸纳其现有的资金。

公司对外投资产生的现金净流入量大幅度增加时，说明该公司正大量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地收回对外投资额，可能公司内部的经营活动需要大量资金，该公司内部现有的资金不能满足公司经营活动的资金需要。如果一个公司当期对外投资活动的现金净流出量大量增加，说明该公司的经营活动没有能够充分地吸纳公司的资金，从而游离出大笔资金，通过对外投资为其寻求获利机会。

如果公司的投资活动产生的现金净流量不大，只是对内投资与对外投资之间产生结构性变化，则比较直观。当公司对内投资的现金净流出量大幅度增长，即对外长期投资的现金净流入量大幅度增长，可能是公司获得了新的市场机会，一时不能从公司外部筹集到足够的资金，只有收回对外投资。反之，如果对外投资现金净流出量大幅度增加，说明公司正在缩小内部经营规模，将游离出来的资金对外投资，寻求适当的获利机会。

实际上在分析投资活动产生的现金流量时，还应该联系到筹资活动产生的现金流量来综合考察，在经营活动产生的现金流量不变时，如果投资活动的现金净流出量主要依靠筹资活动产生的现金净流入量来解决，这就说明公司的规模扩大主要是通过从外部筹资来完成的，这意味着该公司正在扩张。

（3）筹资活动

①筹资活动的现金流入

- 吸收权益性投资所收到的现金

吸收权益性投资所收到的现金反映企业收到的投资者投入的现金，包括以发行股票方式筹集的资金实际收到的现金（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）

- 发行债券所收到的现金

发行债券收到的现金反映企业发行债券实际收到的现金（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）。

- 借款所收到的现金

借款收到的现金反映企业向银行或其他金融机构等借入的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 收到的其他与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金反映企业除上述各项目外，与筹资活动有关的其他现金收入。

②筹资活动的现金流出

• 偿还债务所支付的现金

偿还债务所支付的现金反映企业以现金偿还银行或其他金融机构等的借款本金及偿还债券本金。

• 发生筹资费用所支付的现金

发生筹资费用所支付的现金反映企业直接支付的发行股票和债券的费用。企业委托其他单位发行股票或债券，由受托单位直接从发行收入中抵扣的各项发行费用，不在本项目内反映。

• 分配股利或利润所支付的现金

分配股利或利润所支付的现金反映企业实际支付的现金股利，以及支付给其他投资单位的利润。

• 偿付利息所支付的现金

偿付利息所支付的现金反映企业实际支付的利息，包括支付的借款利息、债券利息等。

• 融资租赁所支付的现金

融资租赁支付的现金反映企业融资租入固定资产支付的租金。

• 减少注册资本所支付的现金

减少注册资本所支付的现金反映企业因减少注册资本、资本公积和盈余公积而支付的现金。

• 支付的其他与筹资活动有关的现金

支付的其他与筹资活动有关的现金反映企业除了上述各项目外，与筹资活动有关的其他现金支出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③筹资活动的现金净流量

筹资活动的现金净流量是指筹资活动现金流入减去筹资活动现金流出的差额。

筹资活动是指导致公司资本及债务规模和构成发生变化的活动，包括吸收投资、发行股票、借入和偿还资金、分配利润等活动。当一个公司对本期实现的利润减少向投资者分配或者不分配，实际上就相当于在向投资者筹集资金，所以，利润的分配活动也属于公司的筹资活动。

筹资活动产生的现金流量代表企业通过筹资获得现金的能力，筹资活动产生的现金流量可以了解该公司的筹资活动。如果筹资活动的现金净流入量大幅度增加，则该公司在扩大其经营规模，说明公司现有的资金不能满足经营的需要，又获得了新的市场机会需要从公司外部大量筹集资金；如果筹资活动的现金净流出量大幅度增加，则说明本期大量的现金流出公司，该公司的规模在收缩。对上市公司来说，除了与其他公司所共有的贷款等间接融资功能以外，还有一项特有的在证券市场上直接融资的功能，如果某一会计期间该上市公司实现了在股市上的融资，将使该期筹资活动的现金流入量大幅增加。



如何识别正在减值的资产

如何识别正在减值的资产

下面我们来看一下，如何判断企业的资产是否足值？在分析企业拥有和控制的资产时，要注意这些资产是不是足值的，是不是资产负债表上所提供的价值已经大大缩水了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产减值说明拥有的资产已经不值账面金额了，也就是说现有的资产出现了贬值。由于“资产=负债+股东（所有者）权益”，所以股东权益也减少。

资产的减值只能分摊到成本费用中，造成成本费用增加，在收入和其他方面不变的情况下，留存利润自然就减少了。

从一个公司的存续期间或一个较长的时间段来看，真实利润是不变的。当细化到某期时，由于减值的影响会造成名义利润的变化，这也是准则中对减值规定严格的原因，防止利用减值操纵利润。企业会计准则中的几个字“确凿证据”不能小看，这基本上断绝了相关人员不按实际情况而操纵利润的理由。

知识链接

企业会计准则中关于“资产减值”的规定

企业会计准则第8号——资产减值

第一章 总则

第一条 为了规范资产减值的确认、计量和相关信息的披露，根据《企业会计准则——基本准则》，制定本准则。

第二条 资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。

本准则中的资产，除了特别规定外，包括单项资产和资产组。

资产组，是指企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。

第三条 下列各项适用其他相关会计准则：

（一）存货的减值，适用《企业会计准则第1号——存货》。

（二）采用公允价值模式计量的投资性房地产的减值，适用《企业会计准则第3号——投资性房地产》。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）消耗性生物资产的减值，适用《企业会计准则第 5 号——生物资产》。

（四）建造合同形成的资产的减值，适用《企业会计准则第 15 号——建造合同》。

（五）递延所得税资产的减值，适用《企业会计准则第 18 号——所得税》。

（六）融资租赁中出租人未担保余值的减值，适用《企业会计准则第 21 号——租赁》。

（七）《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规范的金融资产的减值，适用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》。

（八）未探明石油天然气矿区权益的减值，适用《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》。

第二章 可能发生减值资产的认定

第四条 企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

第五条 存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（一）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（二）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（三）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（五）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（六）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（七）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

第三章 资产可收回金额的计量

第六条 资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

第七条 资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

第八条 资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。

不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。

在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

第九条 资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

第十条 预计的资产未来现金流量应当包括下列各项：

（一）资产持续使用过程中预计产生的现金流入。

（二）为实现资产持续使用过程中产生的现金流入所必需的预计现金流出（包括为使资产达到预定可使用状态所发生的现金流出）。

该现金流出应当是可直接归属于或者可通过合理和一致的基础分配到资产中的现金流出。

（三）资产使用寿命结束时，处置资产所收到或者支付的净现金流量。该现金流量应当是在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行交易时，企业预期可从资产的处置中获取或者支付的、减去预计处置费用后的金额。

第十一条 预计资产未来现金流量时，企业管理层应当在合理和有依据的基础上对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计。

预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。企业管理层如能证明递增的增长率是合理的，可以以递增的增长率为基础。

建立在预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖5年，企业管理层如能证明更长的期间是合理的，可以涵盖更长的期间。

在对预算或者预测期之后年份的现金流量进行预计时，所使用的增长率除了企业能够证明更高的增长率是合理的之外，不应当超过企业经营的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率，或者该资产所处市场的长期平均增长率。

第十二条 预计资产的未来现金流量，应当以资产的当前状况为基础，不应当包括与将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项或者与资产改良有关的预计未来现金流量。

预计资产的未来现金流量也不应当包括筹资活动产生的现金流入或者流出以及与所得税收付有关的现金流量。

企业已经承诺重组的，在确定资产的未来现金流量的现值时，预计的未来现金流入和流出数，应当反映重组所能节约的费用和由重组所带来的其他利益，以及因重组所导致的估计未来现金流出数。其中重组所能节约的费用和由重组所带来的其他利益，通常应当根据企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据进行估计；因重组所导致的估计未来现金流出数应当根据《企业会计准则第13号——或有事项》所确认的因重组所发生的预计负债金额进行估计。

第十三条 折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。

在预计资产的未来现金流量时已经对资产特定风险的影响作了调整的，估计折现率不需要考虑这些特定风险。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

第十四条 预计资产的未来现金流量涉及外币的，应当以该资产所产生的未来现金流量的结算货币为基础，按照该货币适用的折现率计算资产的现值，然后将该外币现值按照计算资产未来现金流量现值当日的即期汇率进行折算。

第四章 资产减值损失的确定

第十五条 可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

第十六条 资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

第十七条 资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

第五章 资产组的认定及减值处理

第十八条 有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业应当以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，应当以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，应当考虑企业管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也应当在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。

如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，应当按照企业管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。

如需变更，企业管理层应当证明该变更是合理的，并根据本准则第二十七条的规定在附注中作相应说明。

第十九条 资产组账面价值的确定基础应当与其可收回金额的确定方式相一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产组的账面价值包括可直接归属于资产组与可以合理和一致地分摊至资产组的资产账面价值，通常不应当包括已确认负债的账面价值，但如不考虑该负债金额就无法确定资产组可收回金额的除外。

资产组的可收回金额应当按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产组在处置时如要求购买者承担一项负债（如环境恢复负债等）、该负债金额已经确认并计入相关资产账面价值，而且企业只能取得包括上述资产和负债在内的单一公允价值减去处置费用后的净额的，为了比较资产组的账面价值和可收回金额，在确定资产组的账面价值及其预计未来现金流量的现值时，应当将已确认的负债金额从中扣除。

第二十条 企业总部资产包括企业集团或其事业部的办公楼、电子数据处理设备等资产。总部资产的显著特征是难以脱离其他资产或者资产组产生独立的现金流入，而且其账面价值难以完全归属于某一资产组。

有迹象表明某项总部资产可能发生减值的，企业应当计算确定该总部资产所归属的资产组或者资产组组合的可收回金额，然后将其与相应的账面价值相比较，据以判断是否需要确认减值损失。

资产组组合，是指由若干个资产组组成的最小资产组组合，包括资产组或者资产组组合，以及按合理方法分摊的总部资产部分。

第二十一条 企业对某一资产组进行减值测试，应当先认定所有与该资产组相关的总部资产，再根据相关总部资产能否按照合理和一致的基础分摊至该资产组，分别下列情况处理。

（一）对于相关总部资产能够按照合理和一致的基础分摊至该资产组的部分，应当将该部分总部资产的账面价值分摊至该资产组，再据以比较该资产组的账面价值（包括已分摊的总部资产的账面价值部分）和可收回金额，并按照本准则第二十二条的规定处理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）对于相关总部资产中有部分资产难以按照合理和一致的基础分摊至该资产组的，应当按照下列步骤处理：

首先，在不考虑相关总部资产的情况下，估计和比较资产组的账面价值和可收回金额，并按照本准则第二十二条的规定处理。

其次，认定由若干个资产组组成的最小的资产组组合，该资产组组合应当包括所测试的资产组与可以按照合理和一致的基础将该部分总部资产的账面价值分摊其上的部分。

最后，比较所认定的资产组组合的账面价值（包括已分摊的总部资产的账面价值部分）和可收回金额，并按照本准则第二十二条的规定处理。

第二十二条 资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

以上资产账面价值的抵减，应当作为各单项资产（包括商誉）的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，应当按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

第六章 商誉减值的处理

第二十三条 企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，不应当大于按照《企业会计准则第35号——分部报告》所确定的报告分部。

第二十四条 企业进行资产减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，应当将其分摊至相关的资产组组合。

在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，应当按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

企业因重组等原因改变了其报告结构，从而影响到已分摊商誉的一个或者若干个资产组或者资产组组合构成的，应当按照与本条前款规定相似的分摊方法，将商誉重新分摊至受影响的资产组或者资产组组合。

第二十五条 在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失，按照本准则第二十二条的规定处理。

第七章 披露

第二十六条 企业应当在附注中披露与资产减值有关的下列信息：

（一）当期确认的各项资产减值损失金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）计提的各项资产减值准备累计金额。

（三）提供分部报告信息的，应当披露每个报告分部当期确认的减值损失金额。

第二十七条 发生重大资产减值损失的，应当在附注中披露导致每项重大资产减值损失的原因和当期确认的重大资产减值损失的金额。

（一）发生重大减值损失的资产是单项资产的，应当披露该单项资产的性质。提供分部报告信息的，还应披露该项资产所属的主要报告分部。

（二）发生重大减值损失的资产是资产组（或者资产组组合，下同）的，应当披露：

1. 资产组的基本情况。

2. 资产组中所包括的各项资产于当期确认的减值损失金额。

3. 资产组的组成与前期相比发生变化的，应当披露变化的原因以及前期和当期资产组组成情况。

第二十八条 对于重大资产减值，应当在附注中披露资产（或者资产组，下同）可收回金额的确定方法。

（一）可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额确定的，还应当披露公允价值减去处置费用后的净额的估计基础。

（二）可收回金额按资产预计未来现金流量的现值确定的，还应当披露估计其现值时所采用的折现率，以及该资产前期可收回金额也按照其预计未来现金流量的现值确定的情况下，前期所采用的折现率。

第二十九条 第二十六条（一）、（二）和第二十七条（二）第2项信息应当按照资产类别予以披露。资产类别应当以资产在企业生产经营活动中的性质或者功能是否相同或者相似为基础确定。

第三十条 分摊到某资产组的商誉（或者使用寿命不确定的无形资产，下同）的账面价值占商誉账面价值总额的比例重大的，应当在附注中披露

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下列信息：

（一）分摊到该资产组的商誉的账面价值。

（二）该资产组可收回金额的确定方法。

1. 可收回金额按照资产组公允价值减去处置费用后的净额确定的，还应当披露确定公允价值减去处置费用后的净额的方法。资产组的公允价值减去处置费用后的净额不是按照市场价格确定的，应当披露：

（1）企业管理层在确定公允价值减去处置费用后的净额时所采用的各关键假设及其依据。

（2）企业管理层在确定各关键假设相关的价值时，是否与企业历史经验或者外部信息来源相一致。如不一致，应当说明理由。

2. 可收回金额按照资产组预计未来现金流量的现值确定的，应当披露：

（1）企业管理层预计未来现金流量的各关键假设及其依据。

（2）企业管理层在确定各关键假设相关的价值时，是否与企业历史经验或者外部信息来源相一致。如不一致，应当说明理由。

（3）估计现值时所采用的折现率。

第三十一条 商誉的全部或者部分账面价值分摊到多个资产组，且分摊到每个资产组的商誉的账面价值占商誉账面价值总额的比例不重大的，企业应当在附注中说明这一情况以及分摊到上述资产组的商誉合计金额。

商誉账面价值按照相同的关键假设分摊到上述多个资产组，且分摊的商誉合计金额占商誉账面价值总额的比例重大的，企业应当在附注中说明这一情况，并披露下列信息：

（一）分摊到上述资产组的商誉的账面价值合计。

（二）采用的关键假设及其依据。

（三）企业管理层在确定各关键假设相关的价值时，是否与企业历史经验或者外部信息来源相一致。如不一致，应当说明理由。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

报表解说员
——财务报表附注

1.解读财务报表附注

2.财务报表附注有何妙用

3.财务报表附注的十三项内容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 解读财务报表附注

(1) 设置财务报表附注的必要性

财务报表附注是为帮助理解企业财务报表的内容而对有关项目等所作的解释，它和财务报表、附表以及财务状况说明书一起构成了企业财务报表体系。财务报表附注并无固定格式，是以文字形式对财务报表进行注释。采用这种形式有三点必要性：

①对于一种经济业务，可能存在不同的会计原则和处理方法，也就是说有不同的会计政策，如果不交代报表中的这些项目是采用什么原则和方法确定的，就会给财务报表的使用者理解财务报表带来一定困难，这就需要在财务报表附注中加以说明。

②由于会计法规发生变化，或者为了更加公允地反映企业的实际情况，企业有可能改变财务报表中的某些项目的会计政策，由于不同期间的财务报表中同一个项目采用了不同的会计政策，使不同期间的财务报表失去了可比性，为了帮助财务报表使用者掌握会计政策的变化，也需要在财务报表附注中加以说明。

③财务报表采用表格形式，由于形式的限制，只能非常概括地反映各主要项目，至于各项目内部的情况以及项目背后的情况往往难以在表内反映。比如，资产负债表中的应收账款只是一个年末余额，至于各项应收账款的账龄情况就无从得知，而这方面信息对于财务报表的使用者了解企业资产质量都是必要的，所以往往需要在财务报表附注中提供应收账款账龄方面的信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）财务报表附注的内容

根据最新《企业会计制度》的规定，企业以下内容应在财务报表附注中披露：

①不符合基本会计假设的说明。

②会计政策和会计估计的说明。

③会计政策和会计估计变更的说明。

④关联方关系及其交易的披露（关联方关系及其交易，按《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》规定的原则和方法披露）。

⑤或有和承诺事项的说明，如公司是否有重大诉讼事项等。

⑥资产负债表日后事项的说明。

⑦资产负债表上应收、应付、存货、固定资产、在建工程、借款、应交税费、递延税款等重要项目的说明。

⑧收入。

⑨所得税的会计处理方法。

⑩重要资产转让及其出售的说明。

⑪企业合并、分立的说明。

⑫合并财务报表的说明。

⑬其他重大事项的说明。

在阅读财务报表附注时，应该对上述几种情况加以关注。

2. 财务报表附注有何妙用

财务报表附注作为财务报表的一部分，其分析内容可归纳为三个方面，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即财务状况分析、盈利能力分析和资产管理效率分析。

（1）财务状况分析

在对财务状况进行分析时，重点应落在分析企业的财务弹性上。财务弹性是企业在面临突发事件而产生现金需求时，作出有关反应的能力。现代企业处在一个越来越不确定的经济环境之中，从而会面临很多的突发事项，需要应付很多的突发现金需求。通过财务报表附注可以从以下几个方面分析企业的财务弹性：

①未使用的银行贷款指标。

②可能迅速转化为现金的长期资产的有关状况，可用非经营性资产所占的比重来衡量。

③企业的长期债务状况。

④或有事项和担保。

（2）盈利能力分析

在对企业盈利能力进行评价时，重点是对企业的盈利进行预测。盈利预测信息能够帮助财务报表使用者评价企业未来现金流量的时间、金额和不确定性，从而作出合理的经济决策。利用财务报表附注，可以更准确地了解企业经营活动的性质、经营活动的财务影响，认清企业发展的趋势；可通过了解企业的未来发展计划，了解企业生产经营的总目标、影响企业目标的内外部因素和为实现总目标可采取的措施及可能的风险。

（3）资产管理效率分析

在对资产管理效率进行分析时，利用财务报表附注可更深入地揭示企业各项资产管理效率高低的内外部原因以及预测企业未来资产的管理情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 财务报表附注的十三项内容

（1）不符合会计核算前提的说明

一般认为，会计假设是会计核算的前提条件，基于会计核算而编制的财务报表一般也是以基本会计假设为前提的。

由于公司所处的社会经济环境极其复杂，会计人员有必要对会计核算所处的变化不定的经济环境作出判断。只有规定了会计核算的前提条件，会计核算才得以正常进行下去，才能据以选择会计处理方法。

会计核算的基本前提，即基本会计假设，包括会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设和货币计量假设等四项。

编制财务报表一般都以基本会计假设为前提，财务报表使用者不会有任何误解，所以在一般情况下不需要加以说明。但如果编制的财务报表未遵循基本会计假设，则必须予以说明，并解释这样做的理由。

（2）会计政策说明

《国际会计准则1——会计政策说明》中要求对会计政策的说明包括：

①综合性会计政策

合并政策、外币核算、全面估价政策（历史成本、一般购买力、重置价值）、资产负债表日以后发生的事项、租赁、分期付款购买和有关利息、税务、长期合同、特许权。

②资产

应收账款、存货和有关销货成本、应计折旧资产和折旧、生长中作物、开发用地及有关的开发费用、投资研究和开发费、专利权和商标权、商誉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③负债

预付保单、承诺事项和或有事项、退休金费用和退休办法、解职费及多余人员津贴。

④损益

确认收入的方法、维护费、维修费和改良费，处理财产的损益。

我国《企业会计制度》对财务报表附注中会计政策的说明基本上是依据《国际会计准则 1——会计政策说明》。

（3）会计政策和会计估计变更说明

公司采用的会计政策应当前后一致，不应随意变动，以保持连续性，便于报表的使用者前后各期相互比较。若公司认为采用新政策能使公司财务报表中对事项或交易的编报更为恰当，则可以对以往采用的会计政策作出某些变更。

按照国际会计准则，如果会计政策对本期或已列报的以前各期有重大影响，或可能对以后期间有重大影响，则公司应披露如下内容：变更的原因，已在本期净损益中确认的调整金额，已列报的资料各期所包括的调整金额以及有关前期已包括在财务报表中的调整金额。如果列报的资料不具有可操作性，这个事实应予披露。

（4）或有事项的说明

在公司持续经营期，经营会产生一些或有事项。所谓或有是指公司的收益或损失并不确定，“或有或无”，只能在未来发生或不发生某个或某几个事件时，才能得到证实。比如公司现在正有一个未决诉讼，如果败诉，可能赔款 100 万元，这就是或有事项。

常见的或有事项有：

①应收账款有可能无法收回。

②公司对售后商品提供担保。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③已贴现票据可能发生追索。

④为其他企业债务提供担保。

⑤待决诉讼。

⑥公司因损坏另一方的财产而可能发生赔偿。

⑦由于污染了环境而可能发生治污费或可能支付的罚金。

⑧在发生税收争议时，有可能补交税款或获得税款返还。

公司在财务报表附注中对或有事项加以披露时，应当说明以下内容：

①或有事项的性质。

②影响或有事项未来结果的不确定因素。

③或有损失和或有收益的金额。如果无法估计或有损失和或有收益的金额，则应当说明不能作出估计的原因。

（5）资产负债表日后事项的说明

资产负债表日后事项，是指自年度资产负债表日后至财务报表批准报出日之间发生的事项。资产负债表日后事项可分为两类：一是对资产负债表日存在的情况提供进一步证据的事项，可称为调整事项；二是资产负债表日后才发生的事项，可称为非调整事项。只有非调整事项才应在财务报表附注中加以说明。

资产负债表日后事项中的调整事项必须是：在资产负债表日或以前已经存在，资产负债表日后得以证实的事项；对按资产负债表日存在状况编制的财务报表产生影响的事项。对于调整事项，不仅要调整财务报表上的有关数据，而且需作出有关的账务处理。

资产负债表日后新发生的事项，其事项不涉及资产负债表日存在状况，这类事项作为非调整事项。资产负债表日后的非调整事项必须是：资产负债表日并不存在，完全是期后新发生的事项；对理解和分析财务报表有重大影响的事项。对于非调整事项，由于其对资产负债表日存在状况无关，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

故不应调整资产负债表日编制的财务报表，应在财务报表附注中说明事项的内容和对财务状况、经营成果的影响。如无法估计其影响，应当说明无法估计的理由。

（6）关联方关系及其交易的说明

关联方，国际会计准则中将其定义为“在财务或经营决策中，如果一方有能力控制另一方或对另一方施加重大影响，则认为他们是关联方”。

按规定，当关联方之间存在控制和被控制时，无论关联方之间有无交易，均应在财务报表附注中披露企业经济性质、类型、名称、法定代表人、注册地、注册资本及其变化、企业的主营业务、所持股份或权益及其变化。

当存在共同控制、重大影响时，在没有发生交易的情况下，可以不披露关联方关系；在发生交易时，应当披露关联方关系的性质。

（7）重要资产转让及其出售的说明（略）

（8）企业合并、分立的说明（略）

（9）财务报表重要项目的说明

①应收账款（不包括应收票据，下同）及计提坏账准备的方法

• 说明坏账的确认标准，以及坏账准备的计提方法和计提比例，并重点说明如下事项：

◆本年度全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大的（计提比例一般超过40%及以上的，下同），应单独说明计提的比例及其理由。

◆以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大的，但在本年度又全额或部分收回的，或通过重组等其他方式收回的，应说明其原因，原估计计提比例的理由，以及原估计计提比例的合理性。

◆对某些金额较大的应收账款不计提坏账准备，或计提坏账准备比例较低（一般为5%或低于5%）的理由。

◆本年度实际冲销的应收账款及其理由，其中，实际冲销的关联交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产生的应收账款应单独披露。

• 应收账款应按下列格式分别进行披露（见表 6－1）：

表 6－1 应收账款

账　龄	期初余额			期末余额		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内						
1～2 年						
2～3 年						
3 年以上						
合计						

②存货核算方法

• 说明存货分类、取得、发出、计价以及低值易耗品和包装物的摊销方法，计提存货跌价准备的方法以及存货可变现净值的确定依据。

• 存货应按下列格式披露（见表 6－2）：

表 6－2 存　货

项目	期初余额	期末余额
原材料		
库存商品		
周转材料		
……		
合计		

③投资的核算方法

• 说明当期发生的投资净损益，其中重大的投资净损益项目应单独说明；说明长期股权投资和持有至到期投资的期末余额，其中长期股权投资中属于对子公司、合营企业、联营企业投资的部分，应单独说明；说明当年提取的投资损失准备、投资的计价方法；说明投资总额占净资产的比例；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

采用权益法核算时，还应说明投资企业与被投资单位会计政策的重大差异；说明投资变现及投资收益汇回的重大限制；股权投资差额的摊销方法、债券投资溢价和折价的摊销方法以及长期投资减值准备的计提方法。

• 长期股权投资应按下列格式披露（见表6－3、表6－4）：

表6－3　长期股权投资

项　　目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
一、长期股权投资				
其中：对子公司投资				
对合营企业投资				
对联营企业投资				
二、持有至到期投资				
三、其他股权投资				
合　　计				

表6－4　长期股权投资

被投资单位名称	股份类别	股票数量	占被投资单位股权的比例	初始投资成本

• 持有至到期投资应按以下格式披露（见表6－5）：

表6－5　持有至到期投资

债券种类	面值	年利率	初始投资成本	到期日	本期利息	累计应收或已收利息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（10）收入

说明当期确认的下列各项收入的金额：

①销售商品的收入。

②提供劳务的收入。

③利息收入。

④使用费收入。

⑤本期分期收款确认的收入。

（11）所得税的会计处理方法

所得税作为一种费用，应按费用会计的原则和方法来进行会计处理，为报表使用者提供相关的信息。

（12）合并财务报表的说明

本项内容说明合并范围的确定原则。本年度合并报表范围如发生变更，企业应说明变更的内容、理由。

（13）有助于理解和分析财务报表需要说明的其他事项（略）



标准财务比率

标准财务比率

通过对财务报表的分析可以了解企业在某一特定期间、某一特定方面的财务状况。这种分析无疑是非常重要的，但同时我们又遇到了两个难题：一是计算出财务比率之后，无法判断它是偏高还是偏低；二是某些指标好一些，另一些指标差一些，无法将其综合起来，不能从总体上判断企业财务状况的优劣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）标准财务比率的概念

所谓标准财务比率就是特定国家、特定时期、特定行业的平均财务比率。例如标准的流动比率、标准的资产利润率、标准的资产周转率等。

在进行财务报表分析时，如果将计算出来的财务比率与本企业的历史资料比较，只能看出自身的变化，无法知道在激烈竞争中企业所处的地位；与同行业或其他行业的个别企业进行比较，只能看出与对方的区别，而对方并不一定是最好的，与之不同也未必不好。有了标准财务比率，可以作为评价一个企业财务比率优劣的参照物。以标准财务比率作为基础进行比较分析，更容易发现企业的异常情况，便于揭示企业存在的问题。

标准财务比率的确定，通常有两种方法：一种是采用统计方法，即以大量历史数据的统计结果作为标准，这种方法假设社会平均水平是正常的，脱离了平均水平，就是脱离了正常状态；另一种是采用工业程序法，即以实际观察和科学计算为基础，推算出一种理想状态作为评价标准，这种方法假设各变量之间有其内在的比例关系，并且这种关系是可以被认识的。如同企业建立标准成本一样，实际上人们经常综合使用上述两种方法，互相补充，互相印证，很少单独使用一种方法来建立评价标准。目前，标准财务比率的建立主要采用统计方法，推理方法处于次要地位，这可能与人们对财务变量之间的关系认识尚不充分有关。

有资料表明，美、日等工业发达国家的某些政府机构和金融企业定期公布行业财务统计指标，为报表使用者进行分析提供帮助。我国目前尚无这方面的正式专门刊物。在各种统计年鉴上可以找到一些财务指标，但行业划分较粗，并且是会计准则实施以前的指标口径，不适合当前的报表分析。《中国证券报》《金融时报》提供某些上市公司的财务比率，包括一些分行业的平均数据，可以供类似企业参考，见表6－6。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6－6 上海股市上市公司行业分类财务比率

项　　目	工业类	商业类	房地产类	公用事业类	综合类
自有资产比率(%)	58.6	73.3	60.1	79.8	57.3
固定资产比率(%)	24.7	10.2	0.845	31.7	16.9
流动比率(%)	293.0	515.7	28 876.2	492.9	160.7
速动比率(%)	133.8	452.0	16 906.6	476.9	135.7
资产负债率(%)	41.5	26.7	39.91	19.61	42.7
应收账款周转率(次)	6.26	116.06	117.26	35.00	39.55
总资产周转率(次)	0.64	1.12	0.07	0.45	0.30
股东权益比率(%)	60.7	73.2	60.1	79.9	57.3
股东净利率(%)	96.7	43.3	59.8	53.2	52.2
每股净资产(元)	2.44	3.86	2.18	2.03	4.26

对于行业的平均财务比率，在使用时应注意以下问题：

①行业平均指标是根据部分行业抽样调查来的，不一定能真实反映整个行业的实际情况。

②计算平均数的每个公司所采用的会计方法和程序不一定相同，资本密集型和劳动密集型企业可能加在一起平均。因此，在进行报表分析时往往需要对行业平均财务比率进行修正，尽可能建立一个理想的、可比的参照物。

（2） 理想财务报表

所谓理想财务报表就是根据标准财务比率和企业规模确定的财务报表，它代表企业理想的财务状况，为报表分析提供了更方便的依据。

①理想资产负债表。表 6－7 是一张以百分比表示的简化的理想资产负债表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6-7 理想资产负债表

单位:%

流动资产	60
速动资产	30
库存资产	30
固定资产	40
负债	40
流动负债	30
长期负债	10
所有者权益	60
实收资本	20
盈余公积	30
未分配利润	10
总计	100

理想资产负债表的百分比结构来自于行业平均水平，同时进行了必要的推理分析和调整。

- 假设资产总计为 100%，根据资产负债率确定负债百分率和所有者权益百分率。

通常认为负债应小于自有资本，这样，企业在经济环境恶化时能保持稳定。但是，过小的负债率会使企业失去经济繁荣时获取额外利润的机会，即反映出企业管理当局的经营策略比较保守。一般而言，自有资本占 60%，负债占 40% 是比较理想的。当然这个比率会因不同国家、不同历史时期和不同行业而异。日本企业的负债率比欧美企业高得多，占 60% 左右。高负债的举债经营，是高度成长时期企业“体质弱”的表现，并非理想状态。经济稍有不景气，就会使企业由于利息负担过重，利润急速下降，因此很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不稳定。我国目前上市公司的负债率大都在40%左右，这是好现象，比较理想，但也有不少公司负债率很高，利息压力较大，财务状况不佳。

- 确定固定资产占总资产的百分率。

一般情况下，固定资产的数额应小于自有资本，占自有资本的2/3为好。这种比例关系，可使企业自有资本中有1/3用于流动资产，不至于靠拍卖固定资产来偿债。在固定资产占40%的情况下，当然流动资产要占60%。

- 确定流动比率。

一般认为比率以200%为宜，那么流动资产占60%的情况下，流动负债是其一半（即30%）。既然总负债占40%，流动负债又占30%，当然长期负债占10%。

- 确定所有者权益的内部结构。

其基本要求是实收资本应小于各项积累，积累为投入资本的2倍为宜。这种比例可以减少分红的压力，使企业能够长期发展。因此，实收资本为所有者权益（60%）的1/3（即20%），盈余公积和未分配利润为所有者权益（60%）的2/3（即40%），至于盈余公积和未分配利润之间的比例，并非十分重要，因为未分配利润的数据经常变化，盈余公积的数据应明显大于未分配利润，我们确定为3:1的结构，前者占总资产的30%，后者占10%。

- 确定流动资产的内部结构。

由于速动比率以100%为最佳，因此速动资产占总资产的比率与流动负债相同，也为30%。余下来的库存资产（主要是存货）占总资产的30%，这也符合存货占流动资产一半的情况。

在确定了以百分率表示的理想资产负债表之后，可以根据具体企业的资产总额建立绝对数的理想资产负债表。然后再将企业报告期的实际资料与之进行比较分析，以判断财务状况的优劣。

②理想利润表。由于利润表受多方面因素的影响，因此不再加以说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章
怎样看企业的效益

1.杜邦分析体系
2.资金的时间价值
3.商誉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 杜邦分析体系

杜邦分析法是一种通过分析公司赢利能力和股东权益回报水平，从财务角度评价企业绩效的经典方法。这种财务分析方法是由美国杜邦公司的皮埃尔·杜邦和唐纳森·布朗创造并首先应用，因而被称为杜邦系统(The Du Pond System)。杜邦分析法的基本思想是将企业净资产收益率逐级分解为多项财务比率乘积，并通过几种主要的财务比率之间的关系来综合地分析企业的财务状况，这样有助于深入分析比较企业的经营业绩。随着财务分析理论和实践的不断发展，杜邦财务分析体系被越来越多的财务分析者所采用，并逐渐发展成为在西方国家较有影响的综合财务分析方法。

传统的杜邦分析体系可以用图 7－1 来表示：

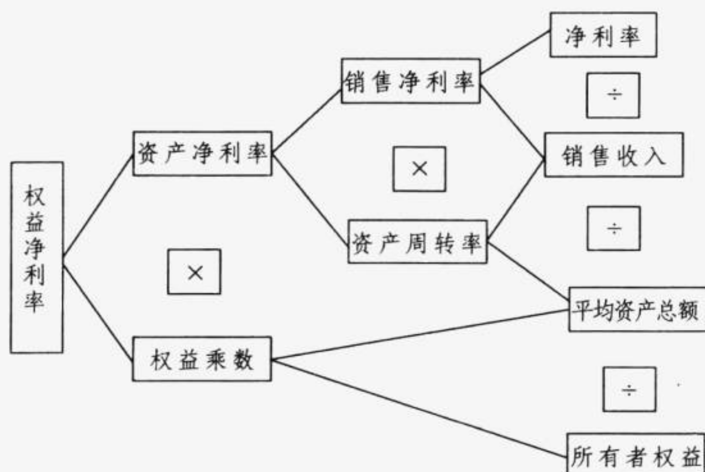


图 7－1　传统杜邦分析

从图 7－1 中我们可以看出：杜邦财务分析体系以净资产收益率为核心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标进行分解。

权益净利率＝资产净利率×权益乘数 ×100%

＝销售净利率×资产周转率×权益乘数×100%

其中：

权益净利率＝净利润÷净资产×100%

权益乘数＝资产总额÷净资产×100%

资产净利率＝净利润÷总资产 ×100%

销售净利率＝净利润÷销售收入 ×100%

资产周转率＝销售收入÷平均资产总额×100%

分解后的销售净利率、资产净利率、权益乘数这三个二级指标分别反映出公司盈利能力、营运能力和偿债能力，并且透过指标间的关系还能反映其内在的联系。

杜邦分析图提供了下列主要的财务指标之间关系的信息：

（1）权益净利率是一个综合性最强的财务比率，是杜邦分析系统的核心。它反映所有者投入资本的获利能力，同时反映企业筹资、投资、资产运营等活动的效率，它的高低取决于总资产利润率和权益乘数的水平。决定权益净利率高低的因素有三个方面——权益乘数、销售净利率和总资产周转率。权益乘数、销售净利率和总资产周转率三个比率分别反映了企业的负债比率、盈利能力比率和资产管理比率。

（2）权益乘数主要受资产负债率影响。负债比率越大，权益乘数越高，说明企业有较高的负债程度，给企业带来较多的杠杆利益，同时也给企业带来了较大的风险。资产净利率是一个综合性的指标，同时受到销售净利率和资产周转率的影响。

（3）资产净利率也是一个重要的财务比率，综合性也较强。它是销售净利率和总资产周转率的乘积，因此，要进一步从销售成果和资产营运两方面来分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

销售净利率反映了企业利润总额与销售收入的关系，从这个意义上看提高销售净利率是提高企业盈利能力的关键所在。要想提高销售净利率：一是要扩大销售收入；二是降低成本费用。而降低各项成本费用开支是企业财务管理的一项重要内容。通过各项成本费用开支的列示，有利于企业进行成本费用的结构分析，加强成本控制，以便更好地寻求降低成本费用的途径。

企业资产的营运能力，既关系到企业的获利能力，又关系到企业的偿债能力。一般而言，流动资产直接体现企业的偿债能力和变现能力，非流动资产体现企业的经营规模和发展潜力。两者之间应有一个合理的结构比率，如果企业持有的现金超过业务需要，就可能影响企业的获利能力；如果企业占用过多的存货和应收账款，则既影响获利能力，又影响偿债能力。为此，就要进一步分析各项资产的占用数额和周转速度。对流动资产应重点分析存货是否有积压现象、货币资金是否闲置、应收账款中分析客户的付款能力和有无坏账的可能；对非流动资产应重点分析企业固定资产是否得到充分的利用。

实例探究

杜邦财务分析法可以解释指标变动的原因和变动趋势，为采取措施指明方向。下面以X公司为例，说明杜邦分析法的运用。

X公司的基本财务数据见表7-1：

表7-1　　X公司基本财务数据

单位：万元

项目／年度	净利润	销售收入	资产总额	负债总额	全部成本
2012年	10 000	400 000	300 000	200 000	400 000
2013年	12 000	750 000	330 000	210 000	750 000

该公司2012年~2013年财务比率见表7-2：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－2　2012 年－2013 年度 X 公司财务比率

单位:%

项目＼年度	2012 年	2013 年
权益净利率	0. 096	0. 099
权益乘数	3	2. 75
资产负债率	0. 5	0. 636
资产净利率	0. 032	0. 036
销售净利率	0. 025	0. 016
总资产周转率	1. 34	2. 27

（1）对权益净利率的分析

权益净利率指标是衡量企业利用资产获取利润能力的指标。权益净利率充分考虑了筹资方式对企业获利能力的影响，因此它所反映的获利能力是企业经营能力、财务决策和筹资方式等多种因素综合作用的结果。

该公司的权益净利率在 2012 年～2013 年间出现了一定程度的好转，分别从 2012 年的 0. 096 增加至 2013 年的 0. 099。企业的投资者在很大程度上依据这个指标来判断是投资还是转让股份，考察经营者业绩和决定股利分配政策。这些指标对公司的管理者也至关重要。

公司经理们为改善财务决策而进行财务分析，他们可以将权益净利率分解为权益乘数和资产净利率，以找到问题产生的原因。权益净利率分析见表 7－3 所示：

表 7－3　权益净利率分析

X 公司	权益净利率＝权益乘数×资产净利率×100%
2012 年	0. 096＝3×0. 032
2013 年	0. 099＝2. 75×0. 036

通过分解可以明显地看出，该公司权益净利率的变动是资本结构（权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益乘数）变动和资产利用效果（资产净利率）变动两方面共同作用的结果。而该公司的资产净利率太低，显示出其资产利用效果很差。

（2）对资产净利率进行分解：

资产净利率 = 销售净利率 × 总资产周转率 ×100%

2012 年的资产净利率 =0.025 ×1.34 =0.032

2013 年的资产净利率 =0.016 ×2.27 =0.036

通过分解可以看出 2013 年的总资产周转率有所提高，说明资产的利用得到了比较好的控制，表明该公司利用其总资产产生销售收入的效率在增加。总资产周转率提高的同时销售净利率的减少阻碍了资产净利率的增加，我们接着对销售净利率进行分解：

销售净利率 = 净利润 ÷ 销售收入 ×100%

2012 年的销售净利率 =10 000 ÷400 000 =0.025

2013 年的销售净利率 =12 000 ÷750 000 =0.016

该公司 2013 年大幅度提高了销售收入，但是净利润的提高幅度却很小，分析其原因是成本费用增多，从表 7 -4 可知：全部成本从 2012 年 400 000 万元增加到 2013 年 750 000 万元，与销售收入的增加幅度大致相当。

表 7 -4　　2012 年 -2013 年度 X 公司成本分析

单位：万元

项目 / 年度	制造成本	销售费用	管理费用	财务费用	全部成本
2012	363 000	15 000	20 000	2 000	400 000
2013	700 000	20 000	30 000	4 500	750 000

下面是对全部成本进行的分解：

全部成本 = 制造成本 + 销售费用 + 管理费用 + 财务费用

2012 年的全部成本 =363 000 +15 000 +20 000 +2 000 =400 000（万元）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2013 年的全部成本 =700 000 +20 000 +30 000 +4 500 =754 500（万元）

通过分解可以看出杜邦分析法有效地解释了指标变动的原因和趋势，为采取应对措施指明了方向。

在本例中，导致权益利润率小的主要原因是全部成本过大。也正是因为全部成本的大幅度提高，导致了净利润提高幅度不大，而销售收入大幅度增加，就引起了销售净利率的减少，显示出该公司销售盈利能力的降低。资产净利率的提高当归功于总资产周转率的提高，销售净利率的减少却起到了阻碍的作用。

表 7 –2 中 X 公司下降的权益乘数，说明他们的资本结构在 2012 年 ~ 2013 年发生了变动，2013 年的权益乘数较 2012 年有所减小。权益乘数越小，企业负债程度越低，偿还债务能力越强，财务风险程度越低。这个指标同时也反映了财务杠杆对利润水平的影响。财务杠杆具有正反两方面的作用。在收益较好的年度，它可以使股东获得的潜在报酬增加，但股东要承担因负债增加而引起的风险；在收益不好的年度，则可能使股东潜在的报酬下降。该公司的权益乘数一直处于 2 ~ 5 之间，也即负债率在 50% ~ 80% 之间，属于激进战略型企业。管理者应该准确把握公司所处的环境，准确预测利润，合理控制负债带来的风险。

因此，对于 X 公司，当前最为重要的就是要努力减少各项成本，在控制成本上下力气，同时要保持自己高的总资产周转率。这样，可以使销售利润率得到提高，进而使资产净利率有大的提高。

杜邦分析体系的缺陷

从企业绩效评价的角度来看，杜邦分析法只包括财务方面的信息，不能全面反映企业的实力，有很大的局限性，在实际运用中需要加以注意，必须结合企业的其他信息加以分析。主要表现在：

（1）忽视了对现金流量的分析，对短期财务结果过分重视，有可能助

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长公司管理层的短期行为，忽略企业长期的价值创造。

（2）财务指标反映的是企业过去的经营业绩，衡量工业时代的企业能够满足要求。但在目前的信息时代，顾客、供应商、雇员、技术创新等因素对企业经营业绩的影响越来越大，而杜邦分析法在这些方面是无能为力的。

（3）在目前的市场环境中，企业的无形资产对提高企业长期竞争力至关重要，杜邦分析法却不能解决无形资产的估值问题。

（4）杜邦分析体系所运用的指标来源于资产负债表和利润表，因此具有一定的局限性。

①作为核心指标的会计利润指标容易被粉饰甚至操纵，不利于真实反映企业的盈利水平及盈余质量。

②现金流量对企业财务风险的预警强于会计利润，因而解决体系缺陷比较好的办法就是传统财务分析指标体系。比如，一家进行债务重组的公司可能营业利润为正，但是反映现金获取能力的指标却为负数。

（5）以权益回报率作为核心指标不能完全体现股东财富最大化的目标。

在上市公司的绩效评价中，对每股盈余的比较往往比权益净利率更重要，而且在假设普通股股数不发生变化的情况下，每股盈余能更直接地反映股东财富最大化的目标。

2. 资金的时间价值

（1）案例导入

我们不难发现这样一个例子，一个人准备出国旅行，他要参加旅行团，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两个旅行社的报价和条件不同，其余的路线和服务相同。甲旅行社报价5 000元，押金10万元，押金需放到旅行社的账户上冻结，待其返回一个月后奉还；乙旅行社报价6 000元，不需押金，只需要提供资产证明、房产证、汽车证明等证明其所有权的复印件。

选择甲可以节省1 000元现金，但前提是你要有闲置的资金；选择乙条件很宽松，只要有证明就可以，但需多支付现金，两难的选择。为什么会难以抉择，因为这里有资金时间价值的存在。

下面我们来看看什么是资金的时间价值。

资金时间价值，是指一定量资金在不同时点上的价值量的差额。资金时间价值是资金在周转使用中产生的，是资金所有者让渡资金使用权而参与社会财富分配的一种形式。资金时间价值可从理论和实际两个方面加以衡量：理论上，资金时间价值相当于没有风险、没有通货膨胀条件下的社会平均利润率。实际上，在通货膨胀很低的情况下，可以用政府债券利率来表示资金时间价值。如果考虑了风险，增加的价值就包括了两部分，即无风险情况下的价值和冒风险后多出来的价值（即风险溢价）。生活中，我们要说的资金的时间价值就包括无风险和有风险两种状况。

前例中的押金10万元，如果购入年利率是5%，持有期1个月的国库券，那么收益应该是417元左右；如果是活期储蓄，在月利率是3%的情况下，扣除利息税，收益也应是250元左右；如果此时正是股票市场上机会较好的时候，短线操作，10万元在一个月的时间里收益可能是4 000元；如果你正好有一个好的投资机会，10万元需全部投入，收益暂时无法计算。总之，所列各种状况表明：选择甲旅行社你的代价绝不仅仅是5 000元，因为如果10万元的押金尚能由你支配，经过你的一次投资（购买国库券）或多次投资（短线操作股票），会获取一定的收益。但由于这部分押金你不能处置，所以收益获取不到，那它就应该作为你旅行的代价。所以你的支出应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

超过5 000元。至于是否超过6 000元，要看你的投资选择。

又如，你有1 000元，是年初一次存入银行，还是每月存100元？不同的方式下，你在年底得到的本利和是不同的。分期付款买房，等额本息还款还是等额本金还款，每月还款额是不同的，总利息也是不同的。所以，资金时间价值在不同的计算方式下存在很大的差异。

资金时间价值的计算分为两大类：单利计算和复利计算。

单利计算就是指只有本金计算利息。例如：1 000元于年初存入银行，在利率是5%的情况下，3年后会得到$1\ 000+1\ 000\times5\%\times3=1\ 150$元，其中利息为150元。

复利计算是指不仅本金计算利息，利息也计算利息。也就是通常所说的“利滚利”。例如：1 000元于年初存入银行，在利率是5%的情况下，3年后会得到$1\ 000\times(1+5\%)^3=1\ 158$元，其中利息为158元。在这个例子中，本金、利率、期限相同的情况下，单利和复利利息相差8元。因为在单利计算下，第二年初本金依然是1 000元；而复利计算下，本金变为1 050元，第一年所产生的50元利息也要计算利息，所以对于第二年来说本金增加了，同理第三年本金也增加了，达到1 102.5元。

在日常生活中，我们的储蓄基本是单利计算，一些保险方式会涉及复利。但企业经营中，由于资金的来源大多是贷款，而银行贷款都是复利，在这种情况下无论筹资活动还是投资活动，我们都要进行复利考察，这样才能进行同基比较。所以，在进行财务问题研究的时候，你首先就要确定复利计算的基调。

（2）资金为什么会有时间价值

我们可以从两方面进行理解：

①资金随着时间的推移，其价值就会增加，这种现象叫资金增值。从投资者的角度来看，资金的增值特性使资金具有时间价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②资金一旦用于投资，就不能用于现期消费，牺牲现期消费的目的是为了能在将来得到更多的消费。因此从消费者的角度来看，资金的时间价值体现为对放弃现期消费的损失所应作的必要补偿。

(3) 如何衡量资金的时间价值

资金的时间价值的大小取决于多方面。从投资者的角度来看主要有：

①投资利润率，即单位投资所能取得的利润。

②通货膨胀因素，即对因货币贬值造成的损失所作出的补偿。

③风险因素，即因风险的存在可能带来的损失所应作的补偿。

具体到一个企业来说，由于对资金这种资源的稀缺程度、投资利润以及资金面临的风险各不相同，因此相同的资金量其资金时间价值也会有所不同。

(4) 资金时间价值的意义

当前我国资本市场很不健全，企业融资渠道较为单一，对于中小型民营企业来说融资难的问题是制约其快速发展的重要原因。

我们一直在强调应收账款回款的重要性，其中的重要原因是资金对企业来说具有极大的时间价值，而不仅仅是以按照银行利率所计算的资金占用成本所能够弥补的。

应收账款从性质上讲，是销货企业向客户提供的一笔短期无息信贷资金。

在现实中我们经常会发现，一方面我们存在大量的资金（应收账款）被外单位无偿占用，另一方面一些收益丰厚的项目无钱可投，我们损失的该项投资的收益以及其通货膨胀率都是该笔应收账款的时间价值。

同时，应收账款作为一项被外单位占用的资产，在收取款项上债务人比债权人具有更大的主动权。应收账款的这种不易控制性，决定了应收账款不可避免地存在一定的风险，这种风险同样是其时间价值的构成因素。

另外，企业的盈利是靠资金链一次一次的形成和解脱积累形成的。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每一次有利可图的情况下，循环的时间越短越好。要实现利润的最大化，企业追求的应是资金循环的每次效益与资金循环的速度之积最大。然而，如果企业存在大量应收账款，必然使企业的资金循环受阻，大量的流动资金沉淀在非生产环节，不仅使企业的营业周期延长，也会影响企业的正常生产经营活动，甚至会威胁企业的生存。特别是对于民营企业来说，由于银行融资相对困难，一旦出现应收账款迟迟不能收回的情况，便很有可能导致资金链的断裂，这时即使企业拥有良好的盈利能力，其生存也会受到严重影响。

（5）复利计算中最基本计量手段

复利计算一般来说，有如下两种情况：

①简单复利。例如，投资者仅在项目期初投入资金10万元，按复利6%计算，5年末的收益是多少？为了5年后获得10万元收益，按复利6%计算，现在应该一次投资多少？前例称之为求复利终值，后例为复利现值。当然我们还可以测定是否是5年期这种期限问题和6%收益率问题。在两个例子中，5年的期间里没有任何的投资行为，这种情况就称之为最纯粹、最简单的复利。这种复利出现的概率较小，但这种计算方法却是其他复杂计算的基础。

②年金。年金是指一定时期内的等额系列收支。年金就是若干个简单复利之和。例如，投资者在5年的项目期内于每年年初投资10万元，按复利6%计算，5年末的收益是多少？这5年中，投资者每年初都投资了相等的10万元，这就是年金。在日常生活中年金随处可见，折旧、分期付款……在企业管理中，年金在财务预测、项目投资等问题中也是最常用的一个概念。

年金根据付款时间不同，可以分为普通年金、预付年金、递延年金、永续年金。

普通年金是指各期期末收付的年金，这是年金中最为重要的一种。在资金时间价值系数表中只有复利终值、现值系数表和普通年金终值、现值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系数表四张表，其他计算是在这基础上完成的。

预付年金是指在每期期初支付的年金，又称即付年金。其终值和现值计算就是在普通年金终值和现值的基础上乘以（1 + i），或者在普通年金终值计算的基础上期数加 1、系数减 1 来求预付年金的终值，或者在普通年金现值计算的基础上期数减 1、系数加 1 来求预付年金的现值。

递延年金是指第一次支付发生在第二期或第二期以后的年金。一般求其现值和年金额。

永续年金是指无限期定额支付的年金，其特点是没有终值。诺贝尔奖就是一种永续年金。

在日常生活中，我们会很关注两个问题，一个是偿还债务（偿债基金），另一个是收回投资（年均投资回收额），这是最典型的后付年金计算，但很多人以为是预付年金计算。

- 偿债基金的计算。偿债基金是为了偿还若干年后到期的债券，每年必须积累固定数额的资金。从计算的角度来看，就是在普通年金终值中解出 A，这个 A 就是偿债基金。

例如，投资者为 5 年后要偿还 100 万元的债券，从现在起每年末在银行存入一笔定额存款，年利率为 8%，每年末应存入银行的定额存款为多少？按照偿债基金的计算，需存款 17 万元。

- 年均投资回收额的计算。年均投资回收额是为了收回现在的投资，在今后一段时间内每年收回相等数额的资金。年均投资回收额的计算相当于已知年金现值计算年金的问题。

例如，某企业购买生产设备需要向银行借款 500 万元，年利率 8%，计划 8 年后收回全部投资，则每年应收回的投资额为多少？按照年均投资回收额的计算，能收回 87 万元。

（6）资金时间价值中的几个特殊问题

①简单复利和年金混合。例如，在投资时，前 3 年每年分别投资 10 万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元、8万元、5万元，后5年每年投资3万元。这时就要把前3年分别进行简单复利计算，后5年进行年金计算，然后加总求和。

②一年内多次复利。例如，每半年分发一次股利。由于时间价值计算中的利率都是年利率，所以要换算成半年期利率，然后计算。

③内插法求利率和期间。不是所有的问题都是整数的利率和期间，而时间价值系数表都是按照整数排列的，所以需要用内插法求解。

3. 商誉

商誉是指在同等条件下，由于其所处地理位置的优势，或由于经营效率高、历史悠久、人员素质高等多种原因，能获取高于正常投资报酬率所形成的价值。商誉的本质是能使企业中的人、财、物等因素在经济活动中相互作用，形成一种“最佳状态”的客观存在。例如，青岛啤酒股份有限公司的商誉就来自于其悠久的历史、良好的品牌信誉、优越的地理位置、不断创新的技术。可以说世界上知名大公司都在不同程度上拥有商誉这个无形的资源，并享受这种无形资源所带来的利益。为什么会有那么多的肯德基、麦当劳加盟店，为什么可口可乐和百事可乐在全球拥有无数的“粉丝”……这些都可以归功于商誉这个无形的资源。

商誉能为企业创造间接的经济效益。它之所以作为一项资产具有价值，正是因为它的这种效益性特征，它是企业收益水平与按社会平均收益率计算的差额的资本化价格。人们通常是采用资本化率把企业超额收益还原求得商誉价值的，而资本化率实际上又是投资（投入资本）报酬率，企业超额收益经过还原所得的就是创造这种超额收益的资本额。商誉一般为正值，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但当企业亏损时，或企业收益水平低于本行业平均获利水平时，商誉也可有负值。

影响企业商誉形成的因素很复杂，企业经营管理水平起了重要的作用。在此，人的因素是第一位。例如企业具有良好的声誉，获得客户信赖，或由于严密的组织，生产效率显著。



小故事：令出必行

令出必行

《左传》记载：孙武去见吴王阖闾，与他谈论带兵打仗之事，说得头头是道。吴王心想："纸上谈兵管什么用，让我来考考他"。便出了个难题，让孙武替他训练姬妃宫女。孙武挑选了一百个宫女，让吴王的两个宠姬担任队长。

孙武将列队训练的要领讲得清清楚楚，但正式喊口令时，这些女人笑作一堆，乱作一团，谁也不听他的。孙武再次讲解了要领，并要两个队长以身作则。但他一喊口令，宫女们还是满不在乎，两个当队长的宠姬更是笑弯了腰。孙武严厉地说道："这里是演武场，不是王宫；你们现在是军人，不是宫女；我的口令就是军令，不是玩笑。你们不按口令训练，两个队长带头不听指挥，这就是公然违反军法，理当斩首！"说完，便叫武士将两个宠姬杀了。

场上顿时肃静，宫女们吓得谁也不敢出声，当孙武再喊口令时，她们步调整齐，动作划一，真正成了训练有素的军人。孙武派人请吴王来检阅，吴王正为失去两个宠姬而惋惜，没有心思来看宫女训练，只是派人告诉孙

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

武："先生的带兵之道我已领教，由你指挥的军队一定纪律严明，能打胜仗。"孙武没有说什么废话，而是从立信出发，换得了军纪森严、令出必行的效果。

感悟：

企业财务内部控制制度建立后，关键是执行。当然制度执行前必须对相关执行者培训到位，不仅要让每个执行者知道如何去执行，而且要让他们知道违反制度所要承担的后果。

做企业管理者难，做个企业优秀的财务管理者更难。特别是财务总监或财务经理，作为财务内部控制制度执行的监督者，往往会遇到孙武这样的问题，制定一些政策在推行时，却因为触及了一些人的旧有利益而无法施展。这些人或者是比自己职位更高，或者有很多自己开罪不起的背景，他们形成的阻碍会让你进退两难。

正所谓"慈不掌兵"，管理者就应该坚持正确的原则，虽然推行的结果可能是得罪一些高层人士导致自己的职位不保，但如果你的政策推行不下去那你的前途同样堪忧。这就是我们通常所说的机会成本，它所运用的就是经济学最常用的一种理论——博弈论。其实只要你真正是客观公正地执行政策，而不是过多纠缠于自己的私利，你成功的机会还是很大的。

当然，财务总监或财务经理除了充分发挥财务监督职能外，更不能忽略财务日常服务职能的发挥。如果我们经常换位思考，在不违反内控制度原则的前提下，多为业务部门——内控制度的控制对象出谋划策，帮助他们解决实际困难，不单单地以监督者的面貌出现，在执行内控制度时，可能会更顺畅一些。

结论：

作战之计已定便须执行，决定发兵便要速速行动；将帅无需怀疑计划，士兵也不能乱想心疑。但如何顺利完成计划，是我们管理者着重要考虑的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章
财务报表常见错弊与综合审查

1. 资产负债表的错弊与审查
2. 利润表的错弊与审查
3. 现金流量表的错弊与审查

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 资产负债表的错弊与审查

资产负债表是反映公司在某一特定日期财务状况的报表，是反映公司资金状况的静态报表。通过对资产负债表进行审查，可以证实公司真正拥有的资产和承担的债务，证实投入公司资本的保值和增值情况，证实公司的偿债能力和获利能力，以及所拥有的经济实力和发展能力。对资产负债表的审查包括资产负债表综合审查和资产负债表分类审查。

（1）资产负债表常见错弊

资产负债表通常存在如下一些错弊：

①依据不明，账簿记录与资产负债表反映的数据不相符。

②对资产负债表进行人为平衡，破坏了报表内部的联系和正常的勾稽关系，从而使会计信息失真。

③项目分类不正确。如未按规定将资产负债表分为资产、负债、所有者权益三大项和具体的小项，归入各项目的数据不真实。

④报表格式不规范。主要指资产负债表格式不合规定，项目不完整，未按规定填表，少记、漏记或错记有关项目和数据。

⑤其他人为造假，提供不真实的会计信息。

（2）资产负债表的综合审查

①要从资产负债表本身的结构、编制技术等方面进行审查。

具体来说，就是要审查：

- 资产负债表的结构、形式是否符合《企业会计制度》的要求，报表内各项目、各指标是否填列齐全，有无漏填、错行、错格等问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 按照财务会计的平衡原理，资产负债中资产合计数是否等于负债和权益合计数，表内有关资料、数据的汇总是否正确。

• 资产负债表所反映项目的数据，与有关账簿中的数据库是否一致，即账表是否一致。

②资产负债表综合审查，需要核对与其他会计信息的一致性。

具体指根据财务报表与账簿、账簿与账簿、账簿与实物、账簿与凭证一致性的原理，审查和核对总分类账簿的期末余额、各种明细分类账簿的期末余额，审查各种凭证是否齐全正确，审查实物保管是否完整无缺。总之，要审查账表、账账、账证和账实是否相符。

③资产负债表综合审查，还需要核对资产负债表与其他各种报表的勾稽关系。

由于资产负债表和其他各种报表是各项经济指标有机的组合排列。各项经济指标之间存在着密切的内存联系，相互衔接，互相补充，因此，为了证实资产负债表内反映的数据是否真实准确，有必要对报表之间的勾稽关系进行认真审查。

2. 利润表的错弊与审查

利润表是会计错弊发生频率最高的财务报表之一，如子公司或分公司常常乱挤成本，截留收入，隐瞒利润，用一个粉饰的利润表来骗取母公司的资金，所以，公司管理者应重点对其审查。

（1）利润表的常见错弊

①依据不同，账簿记录与报表反映的数据不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②表中项目所列内容不真实。

如费用归类不恰当、收入确认不正确、各种收入划分不清。

③表中项目的数字填列不正确。

如销售成本多计或少计，从而导致利润指标不真实并影响所得税的正确性。

④报表格式不合规。

主要指利润表格式不合规，项目不完整，未按规定填表，少记、漏记或错记有关项目的数据。

（2）利润表的综合审查

①审查利润表各项目的计算

审查利润表中各项目的计算是否正确，其计算步骤如图 8－1。

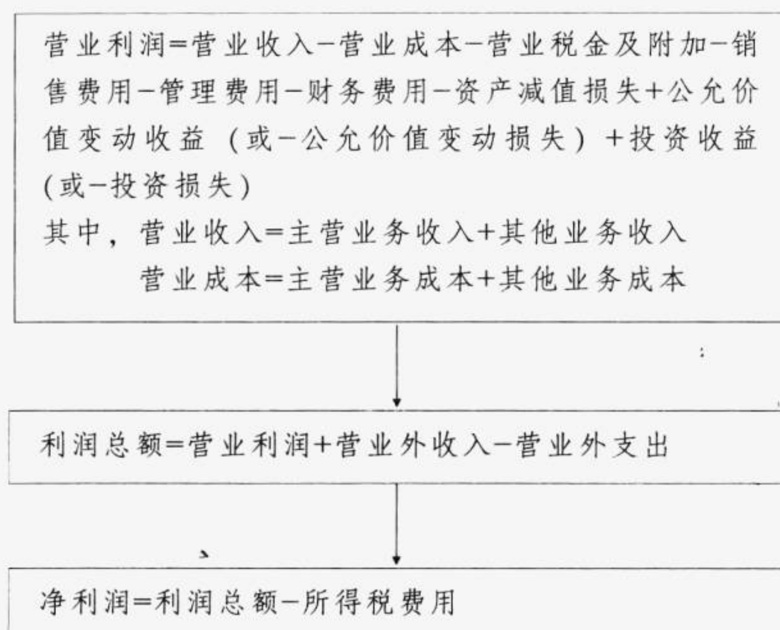


图 8－1　审查利润表项目的计算步骤

②审查利润表各有关项目数字的来源是否正确

- “主营业务收入”项目，可与“主营业务收入”账户当期贷方发生额减去当期借方发生额中的销售退回和销售折让后的净额核对。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● “主营业务成本”项目，可与“主营业务成本”科目的借方发生额核对。审查月份报表时与当月借方发生额核对，审查年度报表时与全年借方发生额核对。

● “营业税金及附加”项目，应与“营业税金及附加”科目的借方发生额核对。

● “销售费用”项目，可与有关项目的当月借方发生额、全年借方发生额核对。

● “管理费用”项目，可与“管理费用”科目的发生额核对。

● “财务费用”项目，可与“财务费用”科目的发生额核对。

● “投资收益”项目，可与“投资收益”科目期末转入“本年利润”的数额核对。

● “营业外收入”项目，可与“营业外收入”科目期末转入“本年利润”的数额核对。

● “营业外支出”项目，可与“营业外支出”科目期末转入“本年利润”的数额核对。

● 报表中的“本年累计数”栏的各项数字，可与上月该表的“本年累计数”加上本月该表的“本月数”后的数额核对。

3. 现金流量表的错弊与审查

现金流量表是以现金为基础编制的财务状况变动表，用以反映公司在一定时期内现金的流入和流出，表明公司获得现金和现金等价物的能力。现金流量表的审查分为综合审查和具体项目的审查两个方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）现金流量表的常见错弊

现金流量表能否充分发挥作用，关键在于现金流量表是否真实。检查中经常发现的现金流量表错弊有：

①报表格式不合规。如项目不完整，未按规定的格式填制现金流量表，少记、漏记或错记有关项目的数据。

②不按照有关账簿资料填制现金流量表项目，随意凑数字。

③计算错误或人为地调节现金流量，隐瞒或虚夸现金流量。

④表中项目所列内容不真实。如现金流归类不恰当，各种现金收入和支出划分不清。

（2）现金流量表的综合审查

现金流量表的综合审查主要是复核各种活动的现金流量是否正确，具体如下：

①复核经营活动产生的现金净流量

• 检查现金流入内容是否完整，计算是否正确。经营活动现金流入包括来自销售商品或提供劳务实际收到的现金。从顾客处收到的现金，既有本期现销部分得到的现金，又有以前年度赊销本期收回的现金，而本期销货净额中又有赊销部分，因此应对本期销货净额及期初、期末应收票据、应收账款的变动加以调整而求得。

• 检查现金流出的正确性。现金流出的内容主要有购买存货和各种费用支出。用于本期购货支出的现金，既有本期现购支出的现金，又有以前年度赊购、本期支出的现金，同时本期购货成本中还应包含赊购部分，因此购货支出的现金要根据本期购货成本、本期应付票据变动额、应付账款变动额加以调整求得。

注意点：利润表中列示的费用表明了本期的销货成本和其他支出，但与费用的现金支出有很大的差异，因为利润表中列示的某些费用并不需动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用现金，如折旧费，但在应计基础上，确实增加了费用总额。这种不需现金流出的费用还有无形资产和债券折价摊销。

另外，费用的确认和实际的现金支出也可由于短期时间差造成差异。当消耗商品或者劳务时，费用已经确认入账，然而这些费用现金的支出则可能在以前期间、当期或以后期间。预先支付的为预付费用，本期实际支出会超出确认的费用额；以后支付现金，本期实际支出就低于确认的费用额。因此费用的现金支出须由应计基础转为现金基础。

经营活动产生的现金流量净额也可用另外一种方法即“间接法”计算，以间接法计算经营活动产生的现金流量净额，是从净收益出发，调节成现金流量净额。

净收益和经营活动产生的现金流量净额之间的差额是受三方面因素影响形成：

◆折旧费、摊销费使净收益减少，但不影响现金流量。

◆销货净额、销货成本及其他费用均按应计基础确认，与现金支出存在时间差。

◆非经营活动的收益和损失会影响净收益，但不影响经营活动产生的现金流量净额。

因此，若以净收益为起点计算经营活动产生的现金流量净额，要对以上三方面差异进行调整，计算公式如下：

经营活动产生的现金流量净额 = 净收益 + 折旧费用 + 无形资产和长期待摊费用摊销 + 债券折价摊销 + 递延税款贷项 + 权益法下普通股投资损失 + 销售固定资产损失 + 应收账款减少额 + 存货减少额 + 预付费用减少额 + 应付账款增加额 + 应计负债增加额 − 债券溢价的摊销 − 递延税款借项 − 权益法下普通股投资收益 − 销售固定资产利润 − 应收账款增加额 − 存货增加额 − 预付费用增加额 − 应付账款减少额 − 应计负债减少额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②复核投资活动产生的现金流量净额

可以通过审查下列几项业务活动检查投资活动产生的现金流量净额计算是否正确：

● 购买。购买证券为现金流出，销售证券则为现金流入。通过分析“有价证券”账户的借贷方记录，可判断现金流量净额。

● 提供和收回贷款。提供贷款为现金流出，收回贷款为现金流入。审查这项业务可从“长期投资”账户的借贷方发生额进行分析。

● 购买固定资产支付的现金。

● 销售固定资产收回的现金。

● 公司受灾收到设备赔偿款为现金流入。

③复核筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额，可通过分析本年度有关负债和股东权益账户借贷方的变化来确定。如长期投资、长期负债和实收资本账户贷方的变化通常为现金流入，而借方变化则表示现金流出。



小故事：并不是你想象中的那样

并不是你想象中的那样

两个旅行中的天使到一个富有的家庭借宿。这家人对他们并不友好，并且拒绝让他们在舒适的客人卧室过夜，而是在冰冷的地下室给他们找了一个角落。当他们铺床时，较老的天使发现墙上有一个洞，就顺手把它修补好了。年轻的天使问为什么，老天使答到：“有些事并不像它看上去那样。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二晚，两人又到了一个非常贫穷的农家借宿。主人夫妇俩对他们非常热情，把仅有的一点点食物拿出来款待客人，然后又让出自己的床铺给两个天使。第二天一早，两个天使发现农夫和他的妻子在哭泣，他们唯一的生活来源——一头奶牛死了。年轻的天使非常愤怒，他质问老天使为什么会这样，第一个家庭什么都有，老天使还帮助他们修补墙洞，第二个家庭尽管如此贫穷还是热情款待客人，而老天使却没有阻止奶牛的死亡。

“有些事并不像它看上去那样。”老天使答道，“当我们在地下室过夜时，我从墙洞看到墙里面堆满了金块。因为主人被贪欲所迷惑，不愿意分享他的财富，所以我把墙洞填上了。昨天晚上，死亡之神来召唤农夫的妻子，我让奶牛代替了她。所以有些事并不像它看上去那样。”

感悟：

我们现在大部分中小企业的财务“小天使”们在进行账务处理时，因缺少对税法和会计准则等相关法规的了解，把那些应税收入归集为非应税收入，非费用类支出列为期间费用，简单地认为，只要按自己认为可行的账务处理就可以达到为企业减少税赋的目的，而税务机关查账的原则是重实质轻形式。“小天使”们有必要掌握“实质重于形式”这条重要的会计准则。

结论：

有些时候事情的表面并不是它实际的样子，如果你仅用眼睛看，有可能看不见事物的本质。因此，观察事物用眼睛看很重要，更重要的是用“心”看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章
财务报表重点项目分类审查

1.流动资产项目的审查分析
2.固定资产项目的审查分析
3.长期股权投资的审查分析
4.流动负债项目的审查分析
5.所有者权益项目的审查分析
6.投资收益的审查分析
7.营业收入和营业成本的审查分析
……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 流动资产项目的审查分析

根据资产变现能力的强弱，我们可以把资产分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产等。流动资产是指一年内或超过一年的一个营业周期内变现或者耗用的资产，包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货等。解读流动资产，首先应对其总额进行数量判断，即将流动资产与资产总额进行比较。而这种分析应当结合企业生产经营规模，以及企业经营生命周期来开展。一般而言，流动资产占资产总额的比重，成长型企业较高，成熟型企业较低；工业企业较高，为40%左右，服务企业则为30%左右。在基本确认了流动资产的数额后，还必须对流动资产各个项目进行具体分析，即质量检验。

（1）货币资金

货币资金，是指企业在生产经营过程中处于货币状态的那部分资产，它包括库存现金、银行存款和其他货币资金。货币资金是企业资产中最活跃的因素，使用它可以变成各种形态的资产（如存货、固定资产、无形资产），货币资金本身就是现金，无需变现，可以用它直接偿还到期债务或支付投资者利润。

企业保持一定数额的货币资金，是为满足企业日常生产经营的需要，如采购原材料、支付职工工资等。若从短期债权人角度观察，企业不仅应保持一定量的货币资金，而且，一般而言，还应越多越好。

审查要点：

①库存现金的审查内容和方法：可以进行现金的盘点；抽查大额现金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收支原始凭证，确认库存现金收支业务核算的合法性和正确性。

②银行存款审查方法：审阅抽查银行存款日记账的收付记录；对一收一付金额的相同事项，要进一步审查，确认是否有出租出借银行账户情况。

（2）交易性金融资产

交易性金融资产，是指各种能够随时变现、持有时间不超过一年的有价证券，以及不超过一年的其他投资。企业进行交易性金融资产，其主要目的是利用暂时闲置的资金，购入能够随时变现的有价证券，如股票、国库券、金融债券、企业债券等，以获得高于银行存款利率的收益。

审查要点：

①盘点有价证券，并核对其有效性和所有权。

②审查有价证券的入账基础，以及购入或售出的有关凭证。

③检查有价证券可变现情况以及有无利用交易性金融资产的减值调节利润。

（3）应收票据

应收票据，是指企业因销售商品、产品、提供劳务而收到的商业汇票，包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。商业汇票是商品经济高度发达的产物，其实质是一种商业信用行为，其本身亦是一种有价证券。企业如果需要资金，可将持有的商业汇票背书后向银行或其他金融机构办理贴现，取得现金。

审查要点：

①盘点库存票据，核对其有效性和所有权。

②复核应收票据的利息收入是否计算正确，并且增加“应收票据”的项目数。

③对已贴现的票据，其贴现额与利息额的计算是否正确，会计方法处理是否正确。

④检查已贴现的商业承兑汇票是否在报表附注中披露，上市公司对已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贴现或用作抵押的应收票据情况和原因说明是否在报表附注中披露。

（4）应收账款和其他应收款

应收账款，是指企业因销售商品、产品、提供劳务等应向购货单位或接受劳务单位而收取的款项。应收账款是企业的一项债权，一般按交易发生日或销售确立日的金额予以入账。

其他应收款，是指企业除应收票据、应收账款和预付账款外的其他应收、暂付的款项。其他应收款属于企业主营业务以外的债权，例如，应收的各项赔款、罚款、存出的保证金，应向职工个人收取的垫付款项等。

审查要点：

①审核大额或往来业务频繁或挂账时间较长的应收账款与其他应收款，确认其账务记录是否正确，并借以发现问题。

②必要时向债权人进行函证。

③编制或索取应收账款、其他应收款账龄分析表，分析了解应收账款的可收回性，着重了解一年以上未收到款项的原因。

④审查公司提取坏账准备的方法，计提比例是否合适，利用分析性复核，查明坏账准备的计提比例是否发生大的波动，有无利用坏账准备的计提调节利润，坏账准备的计提和坏账发生业务处理是否正确。

（5）预付账款

预付账款，是指企业按照购货合同规定预付给供货单位的款项。从资产的流动性来看，预付账款是一种特殊的流动资产，由于款项已经支付，除一些特殊情况外（如预收货款的企业未能按约定提供产品、预付保险单被提前注销等），在未来不会导致现金流入，即在这种债权收回时，流入的不是货币资金，而是存货，因此，该项目的变现性极差。

审查要点：

①核对有关凭证和账簿记录，核实预付账款的正确性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②检查预付账款是否根据协议合同规定，对于需要进一步查明的大额预付账款，要向收款方取得函证。

③审查预付账款转为有关资产或费用的情况，确认预付账款的处理是否正确。

（6）存货

存货，是指企业在生产经营过程中为销售或耗用而储存的各种物资。不同行业、不同企业存货内容会有所不同。

审查存货项目应注意：

①核对存货期初余额与上一期期末存货余额是否一致。

②审查存货采购业务是否合理、合规，存货入账价值是否正确，有关现金的处理是否正确。

③审查存货发出计价方法选用是否合适，是否遵循一贯性原则；有无随意改变计价方法的情况，材料、商品等的信用或售出有无违反法规的行为。

④审查存货期末价值是否正确，主要审查存货跌价准备的计提金额和账务处理是否正确，有无利用计提准备金调节利润的情况。

2. 固定资产项目的审查分析

固定资产是指企业使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在 2 000 元以上，并且使用年限超过 2 年的，也应当作为固定资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

审查要点：

（1）对固定资产实地观察以确定其存在性。

（2）审查固定资产增加和减少的有关手续是否经过批准、是否完备齐全。

（3）对固定资产累计折旧和修理费进行分析性复核，如本期计提折旧额/固定资产总成本，将此比率同上期比较，以发现本期折旧计算有无错误。比较本期各月之间、本期与以前各期之间的修理及维护费用，旨在发现资本性支出和收益性支出区分上可能存在的错误。

（4）租入固定资产是否确属公司必需，或出租的固定资产是否确属公司多余。租金收取是否签订合同，有无多收少收现象。

3. 长期股权投资的审查分析

长期股权投资是指通过投资取得被投资单位的股份。企业对其他单位的股权投资，通常为长期持有，以及通过股权投资达到控制被投资单位，或对被投资单位施加重大影响，或为了与被投资单位建立密切关系，以分散经营风险。

审查要点：

（1）查阅投资协议、合同，检查有关投资内容的凭证记录。

（2）审查长期股权投资在权益法下核算收益分配或亏损负担份额是否与投资所占比例相符。

（3）计算长期股权投资、期货等高风险投资所占比例，分析投资的安全性，估计其可能发生的损失，计提长期股权投资减值准备是否准确，有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无利用其调节利润。

（4）实地盘点投资资产、审查账实是否相符，如公司投资的证券是委托某些专门机构代为保管的，可采取函证方式，以证实证券投资的真实性。

（5）审查长期股权投资业务是否符合国家的限制性规定，按照公司法规定，除国务院规定的投资公司和控股公司外，公司的累计投资额不得超过本公司净资产的50%，因此，查账人员应计算被查单位长期股权投资额占公司净资产的比例。

（6）计算投资收益占利润总额的比例，分析被查单位在多大程度上依赖投资收益，判断被查单位盈利能力的稳定性。

（7）将重大投资项目与以前年度进行比较，分析是否存在异常情况。

4. 流动负债项目的审查分析

（1）短期借款

“短期借款”项目应根据“短期借款”科目期末余额填列。

审查要点：

①检查借款凭证、数额和账簿记录，必要时向借款银行函证。

②检查短期借款增加和减少的有关合同、授权批准、原始凭证。

③复核借款利息，有无多算少算利息情况。

（2）应付票据

“应付票据”项目根据“应付票据”科目期末余额填列。

审查要点：

①核对账面金额和应付票据明细表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②核对账簿记录和有关凭证。

③对重要的应付票据向债权人进行函证。

④复核计算应付票据利息、费用的支付情况及欠付情况。

（3）应付账款和预收账款

“应付账款”项目根据“应付账款”所属明细科目贷方金额合计数填列，“应付账款”所属明细账如有借方余额的应列入报表中“预付账款”项目内。“预收账款”项目应根据“预收账款”所属明细科目贷方余额合计数填列，“预收账款”所属明细账如借方余额的应列入报表中“应收账款”项目内。

审查要点：

①核对有关凭证和账簿记录。

②对重要的应付和预收账款，向债权人发函证。

③分析长期挂账的应付账款，要求被审单位作出解释，判断被查单位是否缺乏偿债能力或利用应付账款隐瞒利润。

④利用应付账款的比率，应付账款对流动负债的比率，并与以前期间对比分析，评价应付账款整体的合理性。

⑤利用存货、主营业务收入和主营业务成本的增减变动幅度，判断应付账款的增减变动的合理性。

⑥核对到货验收记录与应付账款的记录是否一致，以及核对发货记录与预付账款的转销是否一致。

（4）应付职工薪酬

根据公司内部的工资标准来填列。

审核要点：

①应检查各月工资费用的发生额是否有异常波动，若有则要求被查单位予以解释。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②检查工资计提是否正确，核对将计提数与相应成本费用项目是否一致。

5. 所有者权益项目的审查分析

（1）实收资本

①填列方法。

根据公司实收资本的账户期末余额填列。

②审查要点。

• 审阅公司章程实施细则和股东大会、董事会会议记录。

• 检查股东是否按公司章程、合同、协议规定的出资方式出资，各种出资方式之比例是否符合规定，如《公司法》规定的无形资产出资的金额不得超过公司注册资本的20%，采用募集方式设立的股份有限公司，发起人认购的股份不得少于公司股份的35%。检查有无吸收投资者的已设立有担保物权及租赁资产的出资。

• 向主要投资者函证实收资本额。

• 审查增减实收资本的有关手续是否齐备，如有关投资内容清单、验资证明及其他凭证，有关减资的审批手续等。

（2）资本公积和盈余公积

①填列方法。

根据资本公积和盈余公积账户的期末余额填列。

②审查要点。

• 检查资本公积和盈余公积增减变动的内容及其依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 审查资本公积、盈余公积计算方法及账务处理是否正确。

(3) 未分配利润

①填列方法。

“未分配利润”项目在年终时应根据“利润分配”科目余额填列，如是贷方余额为“+”，如是借方余额为“-”，“未分配利润”项目在月末、季末、中期报表编制时，应根据“本年利润”与“利润分配”账差额填列。

②审查要点。

该项目的审查主要是检查利润分配比例是否符合合同章程以及董事会纪要的规定，查证利润的分配数额及年末未分配数额是否正确。

6. 投资收益的审查分析

投资收益是指企业在一定的会计期间对外投资所取得的回报。

审查要点：

(1) 查阅“投资收益”账户记录及有关账户记录，并核对凭证，确定投资收益核算内容及会计账务处理的正确性。

(2) 计算投资收益占利润总额的比例，分析被查单位在多大程度上依赖投资收益，判断被查单位盈利能力的稳定性。

(3) 将重大投资项目与以前年度进行比较，分析是否存在异常变动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 营业收入和营业成本的审查分析

对利润表项目所进行的审查，是以国家颁布的有关法规、会计准则和会计制度为准绳，审查公司利润的形成是否真实、是否合法，利润分配是否符合规定。

（1）主营业务收入

主营业务收入的检查，主要采用抽查法、核对法、复核法。

①审阅产品销售和营业收入的内部控制制度是否健全、有效。

②审查销售确认的时间是否正确。

③运用分析性复核方法，作比较分析：

- 将本期与上期的主营业务收入进行比较，分析产品销售的结构和价格变动是否正常，并分析异常变动的原因。
- 比较各月主营业务收入的波动情况，分析其变动趋势是否正常，并查明异常现象和重大波动原因。
- 计算本期重要产品的毛利率，分析比较本期与上期各类产品毛利率的变化情况，注意收入与成本是否配比，并查清重大波动和异常情况的原因。

④获取产品价格目录，抽查售价是否符合价格政策，并注意销售给关联方或关系密切的重要客户的产品价格是否合理，有无低价或高价结算，以及转移收入的现象。

⑤抽取一定数量的销售发票，审查发票内容是否与发货单、销售合同一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑥审阅账簿记录并核对凭证，查明公司已发生的销货退回、销售折扣和销售折让，查明有关手续和账务处理是否正确、是否按规定作为主营业务收入的抵减项目处理。

⑦检查年终年初有无将某些主营业务收入有意推迟或提前至本期，以达到调节利润的目的。

（2）主营业务成本

对主营业务成本的审查，应通过审阅主营业务收入明细账、产成品明细账等记录并核对有关的原始凭证和记账凭证。

①分析比较本年度与上年度主营业务成本，以及各月份主营业务成本金额，如有重大波动和异常，应查明原因。

②结合生产成本审查，抽查销售成本结转数额的正确性，并检查其是否与销售收入配比。

（3）营业税金及附加

由于营业税金及附加是销售环节中针对营业收入这一流转额而征纳的税，所以对该项目审查要注意：

①结合主营业务收入的审查，进一步复核计算相应税金的正确与否。

②注意个别税如城建税和教育附加费是“税上税”，计税基数是增值税、消费税、营业税合计，有无用营业额直接乘以税率的错误算法。

③“营业税金及附加”账目是否按规定核算除增值税以外的消费税、营业税、资源税、城建税、教育费附加等价内税，增值税属价外税，不应混入此项目反映。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 期间费用的审查分析

(1) 销售费用的审查

①检查销售费用的项目设置和开支是否符合有关规定，查明其项目设置是否与其他费用的界限明显。

②将本期销售费用与上期销售费用进行比较，并将本期各月销售费用进行比较，如有重大波动和异常情况应查明原因。

③选择重要或异常的销售费用，检查其原始凭证是否合法、会计处理是否正确，检查有无跨期入账的现象，进行人为调节利润。

(2) 管理费用的审查

①内部控制制度的评审。对管理费用内部控制制度的评审，应在描述其内部控制制度的基础上，分别测试其建立执行的情况及效果，对管理费用内部控制制度不完善、不健全的环节，应加以揭示，同时作为下一步检查的重点。

②支出业务的检查。管理费用支出的审查应特别注意费用支出的真实性、合法性。查账人员应该按照以下步骤进行考虑：管理费用最近有没有异常变动？是否超标（重点审查超标的项目）？是否发现舞弊或者欺诈现象？审查其他大额费用支出的原始凭证是否有异常？判断支出是否合理？

③会计核算检查。查账人员对管理费用会计核算的检查也要按照一定的步骤进行：先检查管理费用账户设置是否合规合理。然后，抽查部分费用项目的会计凭证，注意审查科目运用是否合规及账务处理是否及时和正确。最后，审查管理费用账户期末余额结转是否及时、正确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）财务费用账户的检查

管理者对财务费用进行检查时，应注意以下几个问题：

①在检查财务费用支出范围时，应注意费用支出界限的划分是否合规。

②支出数额检查，应注意应抵减收入后列支的项目，有无收入不入账或不抵减支出的情况。

③检查有无将资本化支出记入财务费用的情况。

9. 所得税的审查分析

所得税的审查分析包括以下内容：

（1）审查应纳税所得额的计算是否正确。注意审查税法规定的交纳所得税的应税收入项目，以及扣除项目列支是否正确。

（2）审查所得税税率的选用是否正确、合法。

（3）审查减免税是否正确，有无超范围、超期限、超审批权限、任意减免所得税情况，应查阅减免税批准文件，必要时与当地税务机关取得联系，进行询问，以确认减免税是否符合规定。

（4）审查所得税的计算是否正确。

（5）所得税的会计处理是否正确，尤其是在纳税影响会计法下，有无以所得税来调节当期净利润情况。

（6）对所得税上缴情况的审查，是否及时足额缴纳税额，有无长期拖欠所得税款情况。

（7）年末结转是否正确，公司在年末是否将所得税的余额全部转入“本年利润”账户中，有无多转或少转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小故事：不拉马的士兵

不拉马的士兵

一位年轻有为的炮兵军官上任伊始，到下属部队视察训练情况。他在几个部队发现相同的情况：在一个单位训练中，总有一名士兵自始至终站在大炮的炮管下面，纹丝不动。军官不解，询问原因，得到的答案是，训练条例就是这样要求的。军官回去后反复查阅军事文献，终于发现，长期以来，炮兵的训练条例仍因循非机械化时代的规则。在过去，大炮是由马车运载到前线的，站在炮管下的士兵的任务是负责拉住马的缰绳，以便在大炮发射后调整由于后坐力产生的距离偏差，减少再次瞄准所需的时间。现在大炮的自动化和机械化程度很高，已经不再需要这样一个角色了，而马车拉炮也早就不存在了，但训练条例没有及时调整，因此才出现了“不拉马的士兵”。军官的发现使他获得了国防部的嘉奖。

感悟：企业内部财务控制制度建立完毕后，并不是一成不变的。管理者应当对企业的内外部环境的变化非常敏感，经营活动一旦发生变化，应及时发现可能发生风险的因素。同时，管理者要有系统的观念，不能忽略内部财务控制流程的调整，从而发现哪些工作已经不再需要，或者工作流程的哪些环节已发生了变化，从而制定措施，方防范于未然。

结论：财务管理工作就是要及时掌握经营活动的变化，以便采取合适的行动去改进内部财务控制流程。

再完善的内部财务控制流程也不能完全防止风险的发生，说的就是这个道理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章
上市公司财务运营

1. 上市公司财务报表分析应注重哪些问题
2. 如何阅读上市公司招股说明书
3. 如何阅读上市公司公告书
4. 如何阅读上市公司定期报告
5. 如何阅读上市公司临时报告

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 上市公司财务报表分析应注重哪些问题

分析上市公司财务报表，我们应注意以下几点。

（1）企业财务管理目标

财务管理目标是用财务特有的形式来表述企业管理的目标，它与企业管理的目标是一致的。一个表述清晰、易于为企业各级管理者和员工理解的企业目标是一个企业成功的重要因素。企业的目标应能体现企业最关注的问题，除此之外，还能反映利益相关者的期望。利益相关者包括企业的股东、员工、供应商、顾客和公众。企业的目标限定了企业的核心业务，也可以说限定了财务分析的内容。对于财务管理目标的表述，最为典型的有三种：利润最大化、股东财富最大化和企业价值最大化。以利润最大化作为财务管理的目标，必将导致企业出现短期行为。以股东财富最大化作为财务管理目标，将股东的利益置于第一位，必将忽略对其他利益相关者利益的考虑。而企业价值最大化目标考虑了企业的所有利益相关者的期望，在建立财务分析指标体系时，必然要进行多方位的考虑。

（2）理财环境与财务状况的关系

企业的理财环境包括经济环境、法律环境、市场环境、生产环境、内部环境等方面，这些理财环境都处于动态的变化之中。因此，在对财务指标的变动原因分析时，必须考虑环境变化造成的影响。例如，市场供求变动、结构调整、资本市场的波动、国内外的经济发展趋势，以及法律、法规、制度、政府方针政策的调整和变化，都会影响企业的经营状况，从而影响企业的财务状况。因此，进行财务分析时，应深入实际，做好调查研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究工作，真正掌握与分析有关的实际情况，以作出全面、准确的评价。

（3）综合利用多方面信息

财务报表分析以财务报表为主要依据，而财务报表只涉及那些能用货币形式表达的经济事项，容纳的信息有一定的局限性，且有些数据是估算的，不是精确数字，因此在分析时必须作出必要的说明和解释，否则就会在一定程度上影响分析判断和结论。解决的最佳途径是尽可能地扩大信息来源，以弥补财务报表所提供信息的不足。目前，在财务分析中，使用的非会计信息越来越多，这些非会计信息有客观的信息和主观的信息。

（4）附注

附注又称报表注释。从提供信息和分析评价的视角来看，附注是财务报表的重要组成内容，它或者使表内信息更加明确、清晰，具有更多的价值，或者提供了和表内信息一样重要的信息。2006 年《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》规定，附注应当披露财务报表的编制基础，相关信息应当与资产负债表、利润表、利润分配表、所有者权益增减变动表和现金流量表等报表中列报的项目相互参照。一般应当按照以下顺序披露：

第一，遵循企业会计准则的声明。

第二，对企业采用的重要会计政策的说明，包括财务报表项目的计量基础、有助于理解财务报表的其他会计政策，以及在采用会计政策过程中所做的对财务报表项目金额最有影响的判断等。

第三，对企业所做的重要会计估计的说明，包括下一会计期间内很可能导致资产和负债账面金额重大调整的会计估计的确定依据等。

第四，对更正前期会计差错的说明。

第五，对已在资产负债表、利润表、所有者权益增减变动表和现金流量表等报表中列报的重要项目的进一步说明。

第六，或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项、关联方关系及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其交易、重要的资产转让和出售、企业合并和分立，以及其他有助于理解和分析第五项所述报表项目需要说明的事项。

企业应当披露在资产负债表日后、财务报表批准报出日前提议或宣布发放的股利总额和每股股利金额。

例如，我们在利润表中看到的财务费用是一个总括性数据，无法直接用来计算已获利息倍数指标，但是通过财务报表附注，便可得到当期利息费用的数据。

（5）注意注册会计师的审计意见

注册会计师作为独立行使经济评价功能的“经济警察”，他们对上市公司出具审计意见，说明他们已对上市公司的财务状况及其变动和经营成果进行了足够的分析和考察，并形成了自己的专业判断。他们的意见应是投资者、债权人判断公司是否存在盈余操纵、虚假信息等财务管理问题的主要线索。我们虽然不能说注册会计师出具了无保留意见的标准审计报告，就可以排除上市公司在财务管理方面存在问题的可能，但如果注册会计师出具的是非标准的审计报告，包括带解释性说明的无保留意见、保留意见、拒绝表示意见和否定意见的审计报告，我们就有理由怀疑公司可能存在财务管理方面的问题，对此必须予以充分关注。

（6）同时运用多个指标进行综合评价

运用单一的财务指标评价上市公司是不全面的。投资者最为关心的上市公司财务指标有净资产收益率、每股收益和每股净资产。净资产收益率是反映上市公司获利能力的重要指标，但是决定该指标高低的因素中，除了净利润外，净资产占总资产比例的大小也能左右该指标的高低。若以总资产报酬率来补充，就能够反映出上市公司真实获利能力的高低。因为总资产报酬率指标是不分行业的，不论哪个行业，都要利用资产获得回报，因而，将净资产收益率与总资产报酬率结合起来反映上市公司获利能力更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全面。由于每股收益指标存在无法判断收益的获取时间、风险高低、投入与产出的比例关系等缺陷，可利用市盈率、每股股利、股利支付率等指标予以补充；由于净资产使用历史成本进行计量，无法反映净资产的变现价值，可采用市净率（每股市价/每股净资产）予以弥补。当然，对上市公司的分析和评价除了财务指标的分析要全面外，还要结合一些非财务指标来进行分析。

（7）财务数据的虚假与操纵问题

①经营活动

应该说，财务是对业务的反映，没有业务也就不存在财务。良好的经营状况必然会带来良好的财务状况。但是，一些上市公司的经营活动存在着这样或那样的问题，有的是历史原因造成的，有的是外部环境变化造成的，有的是内部管理不善造成的。在这种情况下，企业的财务形象必然大受影响。为了消除这些不利影响，一些上市公司采用资产重组、债务重组、关联方交易、虚拟交易活动等手段和方法，以达到粉饰财务报表、改善财务形象的目的。对此，在进行财务分析时必须关注上市公司的主营业务是否正常，是否存在其他非正常经营活动、营业外活动。

②关联交易

关联交易是指关联方之间的交易。在正常的市场关系中，若不存在关联方关系，企业与供应商、代理商之间发生交易，是完全按照市场经济的运作规则进行的，各方为了维护自身的经济利益，按照公平、自由的交易原则商定有关交易。但如果从事交易的各方存在关联关系，其交易就有可能建立在不公平的基础之上。这种交易如果是不公平、非竞争性的非自由市场交易，就会影响到财务报表的真实性和客观性。在某些情况下，关联方可以通过虚假的、不公平的交易改变财务报告的结果，从而达到粉饰财务状况和经营成果、欺诈财务报表使用者之目的。虽然我国制定了《企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会计准则第36号——关联方披露》，要求企业客观、完整地披露有关关联方关系及其交易的情况，但这并不会也不能禁止企业进行关联交易。况且，并非所有关联交易都是不正常交易，但是关联交易又确实为上市公司制造利润、粉饰财务报告提供了机会和条件，因此，关注上市公司的关联交易，是进行财务分析的一个重要方面。

③会计政策和会计估计的变更

会计政策是企业在会计核算时所遵循的具体原则以及企业所采纳的具体处理方法，也是指导企业进行会计核算的基础。根据一贯性原则，上市公司所采用的会计政策，前后各期应保持一致，不得随意变更，以保持会计信息的可比性。但如果法律或会计准则等行政法规、规章要求，或由于经济环境、客观情况的改变，使企业原采用的会计政策所提供的会计信息已不能恰当地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量等情况时，则应改变原有的会计政策，以提供更可靠、更相关的会计信息。

会计估计是指企业对其结果不确定的交易或事项以最近可利用的信息为基础所作的判断。在进行会计处理时，估计是不可或缺的。会计估计会随估计基础的改变而发生变化，或者由于取得了新的信息、积累了更多的经验或后来的发展等，需要对估计进行修订。

会计政策和会计估计变更的上述必然性和合理性以及变更标准的主观性，为公司进行粉饰财务报表提供了条件，上市公司有可能利用这一特点，在需要时对会计政策和会计估计作出某种调整和变更。因此，关注上市公司会计政策和会计估计是否变更，对判断上市公司是否存在粉饰财务报表的行为，是一个十分重要的线索。

④虚假财务报表

上市公司管理当局为掩盖公司真实的财务状况、经营成果与现金流量情况，往往采用编造、伪造等手法编制财务报表。上市公司之所以出具虚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假报表，其动机主要有奖金动机、确保职位动机、配股动机、纳税动机、推卸责任动机（离任时）、隐瞒违法行为动机、避免处罚动机、炒作股票动机等。在对上市公司进行财务分析时，为识别是否存在虚假财务报表，可采用的具体方法有：对上市公司的财务报表进行趋势分析、结构百分比分析、比较分析，以观察是否存在异常变动，进而发现与这些异常变动有关的信息。另外，剔除资产负债表中的虚拟资产，即递延资产、递延税款、待摊费用、3 年以上的应收账款等项目，再进行财务分析，有时更能真实地反映上市公司的财务状况。对财务报表中的特殊项目也必须予以关注，如应收账款、其他应收款、投资收益、关联交易、资产负债表日后事项、或有事项等。

2. 如何阅读上市公司招股说明书

（1）招股说明书的内容

招股说明书是公开发行股票的公司在发行股票时向社会公众披露有关公司的基本情况以及与本次股票发行相关的股本结构、资金运用、盈利水平、财务状况的书面报告。招股说明书是面向一级市场的，即面向股票发行市场。

①招股说明书简介

中国证券监督管理委员会发布关于《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号——招股说明书》中对招股说明书有如下规定：

- 招股说明书全文文本封面至少应标有“股份有限公司首次公开发行股票招股说明书”字样，并应载明发行人及主承销商的名称和住所。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 招股说明书全文文本书脊应标明“股份有限公司首次公开发行股票招股说明书”字样。
- 招股说明书全文文本扉页应刊登如下内容：

◆发行股票类型。

◆发行股数。

◆每股面值。

◆每股发行价格。

◆预计发行日期。

◆申请上市证券交易所。

◆主承销商。

◆正式申报的招股说明书签署日期。

②招股说明书摘要

发行人应在招股说明书摘要的显要位置声明：“本招股说明书的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。招股说明书全文同时刊载于……投资者在作出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。”

发行人可针对实际情况编制招股说明书摘要，但应包括招股说明书全文各部分的重要内容，不得在内容上出现不一致，或因遗漏重要信息而误导投资者的情况。

招股说明书摘要篇幅原则应不超过中国证监会指定信息披露报刊的一个版面。

招股说明书摘要的内容，应主要包括：

- 目录。
- 释义。
- 本次发行概况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 主要风险因素及对策。
- 发行人的基本资料。
- 发行人股本。
- 主要发起人与股东的基本情况。
- 内部职工股有关情况。
- 发行人的组织结构及组织机构概况。
- 发行人业务和技术概况。
- 关联方、关联关系与关联交易。
- 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员。
- 发行人的公司治理结构。
- 主要财务会计资料，应披露主要财务数据、主要财务指标、盈利预测数据（如有）以及发行人管理层的财务分析意见。
- 业务发展目标。
- 募股资金运用。
- 发行定价及股利分配政策。
- 附录及备查文件。

（2）如何阅读招股说明书

我们在阅读招股说明书时，应重点了解如下项目：

①风险因素与对策说明

介绍投资风险和股市风险，一般采用下列提示："投资者在评价本发行人此次发售股票时，除招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。"

风险因素包括：

- 经营风险。
- 行业风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 市场风险。
- 政策风险。
- 其他风险。

②募集资金的运用

说明对所募集资金的运用计划。

- 本次募集资金的用途与投向。
- 投资项目总体情况介绍，包括项目预算、投资周期与资金使用计划等。
- 如果所筹资本尚不能满足规划中项目的资金需求，应说明其缺口部分的来源及落实情况。
- 增资发行的发行人必须说明前次公开发行股票所筹资本的运用情况。

③股利分配政策

- 发行人股利发放的一般政策。
- 发行人在发行股票后第一个盈利年度是否准备派发股利。
- 如果准备派发股利，派发几次，何时派发。
- 不同类别股票在股利分配方面的权益。
- 如果暂不准备派发股利，简要说明原因。
- 新股东是否享有公司本次股票发行完成前的滚存利润。
- 其他应说明的股利分配政策。

④发行人在过去至少3年中的经营业绩

这一部分应当根据专业人员的审计报告和审查结论，来观察发行人过去3年的经营业绩，它至少应包括以下几项：

- 最近3年销售总额和利润总额。
- 发行人业务收入的主要构成。
- 发行人近期完成的主要工作，主要指重大项目和科研成果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 产品或者服务的市场情况，筹资与投资方面的情况等。

⑤发行人股本的有关情况

这一部分应当注意发行人的股本及其变动情况：

• 注册资本。

• 已发行的股份。

• 如果发行人已进行过股份制改组、定向募集或公开发行，则应当披露本次发行前公司的股权结构，包括国家股、法人股、个人股（其中含内部职工股）、外资股等各占的份额。

• 发行人认购股份的情况。

• 本次发行后公司股份的结构，包括公司职工股的有关情况。

• 本次发行前后每股净资产等。

⑥盈利预测

直接关系到公司股票的发行情况。一般而言，上市公司更愿意乐观预测盈利，将盈利数字说得大一些。

⑦公司发展规划说明

这是公司管理层对公司未来发展所做出的重要规划，一份好的规划应该是严谨的、科学的、实事求是的。

⑧发行人认为对投资者作出投资判断有重大影响的其他事项

3. 如何阅读上市公司公告书

上市公司公布的上市公告书，是投资者了解上市公司的一个重要信息来源。看上市公告书时应主要了解以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）公司业务范围

目前在我国，一个企业从事的经营业务范围，必须得到工商行政管理机构的认可，而一个公司经营业务范围与其在一个特定时期内的发展与获利能力有密切的关系。一般来说，公司经营范围越是广泛，资金投向的选择余地就越大。精明的公司管理人员往往会选择恰当的时机，投入资金从事属于其经营范围的业务。反之，当某一产品或行业在某一时期竞争较为激烈、获利水平降低时，公司可抽出资金及时转向其他产品或行业投资。投资者可从公司概况中的经营范围和公司前3年经营业绩介绍中去了解公司的业务范围。

（2）股本到位情况

按规定，股份有限公司股票上市，首先必须募足股本金。因此，公司在公布上市报告书时，必须公布会计师事务所的注册会计师对股本金投入的验证结果。了解股本金到位情况的另一目的是看股东投入股本的时间。由于许多上市公司是由原国营企业转制而成的，因此，各种股本进入公司的时间往往有先后。如果社会法人和个人投入股本时间较晚，而公司仍有较高的税后利润，则说明该公司有较强的获利能力。因为所实现的利润，在某段时间内仅仅依靠了部分股本，如果股本全部到位且被合理有效地运用，则会产生更高的利润。对股本到位情况主要看会计师事务所和注册会计师的验资报告。

（3）资产构成情况

应从公布的资产负债表上去分析上市公司资产构成情况。一家公司，资产通常有货币性资产、债权性资产、实物性资产、投资性资产、无形资产等。在这些资产中，有些直接就可为公司产生效益，如货币性资产、实物性资产、投资性资产；有些则需经过一定的时间，才能为公司产生效益，如债权性资产中的应收账款、其他应收款、预付货款等，需要在一定时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以后才能转为货币或实物；有些资产则尽管账面上存在，但对公司并不能产生效益，它们的存在，只是因为公司会计核算必须符合权责发生制原则的要求。如果一家公司总资产中债权性资产占的比重较大，那么即使总资产很大，也不一定能有较好的经济效益。投资者可自行计算资产负债表上各类资产占总资产的百分比，从而分析其资产结构的优劣。

（4）对外投资情况

按照国际惯例，企业对外投资是作为一种主要的财务信息来加以揭示的。因为对外投资往往能够反映出一家公司的资金实力、控股能力、社会关系、多种经营方式及收益来源等信息。一般来说，如果在上市报告书上看到某公司对外投资面很广，且投资占被投资企业注册资本的 50% 以上，则说明该公司有一定的资金实力和已经控制了被投资企业。当然分析对外投资还需结合其他一些财务资料来进行。例如，投资者可从利润表上或财务报表附注说明中去寻找有关投资收益的资料。如果投资金额较大，投资时间较长，但投资收益不大时，就应仔细阅读重要事项揭示，或者直接去函去电上市公司，要求其进一步解释被投资企业的情况。

（5）负债情况及偿债能力

举债经营是现代成功企业普遍采用的一种经营手段。在本行业、本企业产品资金利润率高于银行贷款利率时，公司管理者总是希望借入更多的资金来开展自己的业务。但举债额度不可能是无限制的，债权人在看到债务人的负债与股东权益比例达到某一数值时，就会停止继续出借资金。而作为股东或潜在股东来讲，上市公司负债大小同自己也有密切的关系。在资产总额已定的情况下，负债越大，股东权益越小。

投资者在看上市报告书时，有些反映公司负债情况及偿债能力的资料直接就可看到，如财务指标分析中的流动比率、速动比率、股东权益比率。按照国际惯例，流动比率通常应保持在 2∶1 水平上，即流动资产应该是流动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负债的2倍。速动比率应该维持在1∶1水平上，即速动资产（流动资产减去存货）应该等于流动负债。但这两个比率的2∶1和1∶1水平不是绝对标准。投资者应结合企业经营业务性质和经营周期去分析公司的偿债能力。股东权益比率反映股东在总资产中所拥有的权益，它同债务比率正好相反。股东权益比率越大，债务比率越小。在分析债务比率时，应分析该公司投资报酬率高低以及该公司未来收益预测情况。如果投资报酬率较高，未来有较好的收益，作为股东，一般愿意接受较高的债务比率，但作为债权人，一般希望债务比率较低。

（6）经营能力和管理水平情况

反映一家公司经营能力和管理水平好坏的信息有很多，在上市报告书中主要从以下几方面去分析。首先，分析公司人员素质。主要看公司高级管理人员的年龄结构、学历层次、主要经历等，此外，还可分析整个公司在职人员的专业人员比例，专业人员中高、中、初级职称的构成。其次，分析应收账款收回能力。应收账款账龄长短，往往能反映出一家公司在资金管理上的能力。由于应收账款这一资产本身在资金循环过程中并不会增值，且账龄越长越有可能成为坏账，因此，善于管理的人会将应收账款账龄尽可能地缩短。投资者可从财务报表附注说明去分析应收账款占总资产的比例；分析应收账款账龄长短，如果账龄在半年以上的应收账款金额占应收账款总额的比例较大，则说明该公司在资金管理上较为薄弱，不能将一项资本在一年内数次升值。应当指出的是，在我国，许多企业的其他应收款往往比应收账款还多。因此，对其他应收款的分析应同应收账款一样进行。再次，分析存货周转速度。一般来讲，存货周转速度能反映出公司的销售能力、存货管理水平等。在资金利润率已定的条件下，一年内存货周转10次就比周转5次增加1倍的利润。投资者可将利润表中的营业成本去除以资产负债表中存货项目期初和期末数的平均余额，求出存货周转率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果某公司年内销售和存货余额在各月是不均衡的，则求存货平均余额时，就不能简单地将期初数加期末数，然后除以 2 求得，而应将年内各月平均余额加总后再以平均来求得。年内各月存货平均余额，股东可直接向上市公司去函，索取其有关资料。最后，分析固定资产新旧程度。投资者可根据资产负债表上的固定资产净值同原值相比。如果比例较高，说明固定资产还可以在较长时间内得到应用，如果比例较低，说明企业在不久的将来，有可能要抽出资金对固定资产进行投资。

（7）获利能力

大多数投资者最为关心的是上市公司的获利能力。分析获利能力大小最直接和最简单的是看公司的税后利润。有些股份公司是由国有或集体企业转制成立的，如果将转制前后两段时间内实现的税后利润作为上市公司全年的税后利润，显然不利于上市公司，因为，转制前的税后利润主要是由国家股来创造的。但按照目前财政规定的计算口径，即将年内转制后实现的税后利润除以转制后月份数乘以 12 个月确定为全年税后利润也有一定的缺陷。其根本原因是，国有或集体企业在转制为股份公司时，生产经营过程并没有中断，某些费用被归属于改制前的时间内，而收入被归属于改制后的时间内，这种情况完全可能存在。因此，按全年改制前后两段相加的税后利润同按财政计算口径得出的税后利润对有些上市公司来讲，存在较大差距。在看上市报告书时，应将上述两种计算方法得出的两种全年税后利润结合起来进行分析。对于税后利润另一需要注意的是，将原招股说明书中预测某年可实现的税后利润同上市报告书中同年实际实现的税后利润相比较，由此作为参考，来判断上市报告书中未来 3 年经济效益的预测是否可靠。在对上市公司上年实现的税后利润和今后预测税后利润有了较全面的认识后，投资者才可去分析每股税后利润。每股税后利润越高，股东获得的权益就越多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析上市公司获利能力的其他一些指标有销售利润率（营业利润/营业收入）、资产报酬率（税后利润/总资产）等。投资者可根据利润表和资产负债表去求得这些指标。如果某些上市公司在刊登上市报告书时，已经对上年实现的税后利润分配股利的话，还可将每股股利同每股市价相比，以判断股东自己的投资报酬率。

（8）财务状况变动情况

财务状况变动表最后的结果反映了上市公司在上年度内营运资金（流动资产减去流动负债后的余额）增加或减少的情况。该表右方反映了上年度营运资金增减变动的结果，左方说明了这一结果的原因。投资者首先应看右方，营运资金增加了，则应从左方去看增加的原因，如增加原因主要是由增加利润导致，说明企业财务状况较好。如果营运资金是减少的，而左方反映出的原因主要是由于公司购置固定资产、进行长期投资所导致，而非亏损所导致，则尽管营运资金在减少，也不能说该公司的财务状况在变化。投资者应从财务状况变动表左方写明的营运资金增减变化结果等原因，去分析该公司的财务状况优劣。

（9）重要事项

在阅读上市报告书时，不仅应对财务报表及其附注说明中列示的数据和财务指标进行分析研究，而且还应对重要事项揭示的内容仔细阅读。这一部分中提供的信息，对进一步了解财务报表和财务指标有极大的帮助。例如，投资者可从中了解该上市公司所适用的所得税税率；公司以前所用的会计政策是否改变，如有改变，其原因和导致的结果是怎样；公司高层管理人员如何变更，等等。投资者还可以从重要事项揭示部分中了解到上市公司年度预测税后利润同实际税后利润之间差异的原因，进而去分析这家上市公司未来的发展趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 如何阅读上市公司定期报告

如何阅读上市公司定期报告，具体措施如下：

（1）以净利润为主

驱动上市公司二级市场股价上涨的根本动力就是净利润的提升。当然，影响上市公司净利润实现的因素众多，但不外乎经常性收益和非经常性损益。经常性的收益提升，是一种良性的业务发展态势；而非经常性损益的短期提升，则为上市公司的未来业绩持续性增长增添了许多变数。

（2）把握两个基本指标

①每股收益

每股收益指上市公司业绩的实现指标。

②每股派息率

每股派息率指为投资者作出回报的具体数额。

虽然上市公司的投资回报方式除了每股派息率，还有因股价上涨而带来的价差收益，但每股派息率无疑是驱动上市公司股价上涨的动力。而其他财务指标均是围绕以上两个重要的财务指标展开的。

（3）关注三项配套体系

①内控体系

一个有效的内控运行机制和一个健全的法人治理结构，对上市公司的正常经营和发展，无疑会起到积极的推动作用。

②体系

尽管上市公司的多元化经营有助于提升上市公司的抗风险能力，但在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定程度上会因为资源的分流，对已有的主业造成一定程度上的冲击和影响，有时还会削弱上市公司原有的品牌实力和潜在的市场竞争能力。

③财务运营体系

用标准的尺度进行衡量和对比一家上市公司的财务指标体系是不是健康，是考察公司质量优劣的关键。

（4）留意四个附加条款

①上市公司信息披露

及时、准确、公允地对上市公司信息进行披露，有助于投资者作出客观的判断，避免作出错误的投资决策和行动。

②业绩拐点应附说明

上市公司业绩发生突变的情形，往往会对二级市场的股价造成重大影响，这时就需要上市公司在定期报告中进行重点的提示。

③有无隐性利润及遗漏事项

了解和关注上市公司是不是进行打“补丁”，也是需要注意的事项。

④质量报告鉴定意见

一份完整有效的上市公司定期报告均是经过专业审计机构进行专业评价的，也是保障上市公司定期报告编制质量的关键。

5. 如何阅读上市公司临时报告

定期报告是基本内容确定、报告时间确定的以披露公司正常经营情况为主的报告。除了这些正常经营活动外，公司的一些重大事件或突发事件对公司的正常经营活动和股票的市场价格也会产生重大影响，从而影响股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东的利益。因此，上市公司有重大事件发生时，还应及时作出临时报告。

按《公开发行股票公司信息披露实施细则》的规定，临时报告包括重大事件公告和公司收购公告。

（1）重大事件公告

所谓“重大”事件，是指这些事件的发生对上市公司原有的财务状况和经营成果已经或将要产生较大影响，并影响到上市公司的股价。例如：

①公司订立重要合同，该合同可能对公司的资产、负债、股东权益和经营成果中的一项或者多项产生显著影响。

②公司的经营政策或者经营项目发生重大变化。

③公司发生重大的投资行为或者购置金额较大的长期资产。

④公司发生重大的债务。

⑤公司可能归还到期重大债务的违约情况。

⑥公司发生重大经营性或者非经营性亏损。

⑦公司资产遭受重大损失。

⑧公司生产经营环境发生重要变化。

⑨新颁布的法律、法规、政策、规则等可能对公司的经营有显著影响。

⑩董事会、30%以上的董事或者总经理发生变动。

⑪持有公司5%以上的发行在外的普通股的股东，其持有该种股票的增减变化每达到该种股票发行在外总额的2%以上的事实。

⑫涉及公司的重大诉讼事项。

⑬公司进入清算、破产状态等。

重大事件的内容在《股票条例》规定了13项，在《公开发行股票公司信息披露实施细则》中又添加了10项。公众最常见的重大事件报告是“公司股份变动公告”和“配股说明书”。

（2）公司收购公告

按我国现行法律法规，任何个人不得持有一个上市公司5%以上的发行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在外的普通股，这意味着任何个人无权收购上市公司。

任何法人直接或间接持有一个上市公司发行在外的普通股达到5%时，以及超过以后增减变化达到发行在外总额的2%时，应向该公司、证券交易所和证监会作出书面报告并公告。

发起人以外的任何法人直接或间接持有一个上市公司发行在外的普通股达到30%时，除按规定作出报告外，还应当在该事实发生之日起45日内向该公司所有股东发出收购公告书。

由于收购事件对收购公司和被收购公司的股票价格会产生重要影响，有时甚至涉及整个证券市场，因而《股票条例》中明确指出了收购公告书的内容，它包括收购人前3年的财务状况和经营成果、收购价格和支付方式、收购人的董事和监事及高级管理人员的基本情况、收购人准备收购股票数量等17项内容。



风险大集锦

风险大集锦

外汇风险

（1）背景分析

如果我们把全球汇市的波动起伏视为风险，不论是参加外汇交易的个人还是银行、企业，只要有外汇，就有外汇风险。一般地说，人们将“因汇率变动而蒙受的损失以及将丧失所期待的利益的可能性”称为外汇风险。通常还将承受外汇风险的外币金额称为“受险部分”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自1973年实行浮动汇率制以来，货币汇率波动频繁，不仅幅度大，而且主要货币之间经常出现强弱、地位互相转换的局面。我国在改革开放前，由于一直实行严格的外汇管理，汇率调节机制僵化，且多数涉外企业没有真正成为自负盈亏的主体，所以外汇风险主要由国家来承担。随着我国外汇体制改革的推进，银行、企业已经不能依赖政府的庇护，因此，防范外汇风险就成为银行、企业、个人的燃眉之急。

(2) 外汇风险的表现形式

外汇风险的表现之一：进行本国货币与外币的交换才产生外汇风险。以外汇买卖为业务的外汇银行负担的风险主要是外汇风险。银行以外的企业在以外币进行贷款或借款以及伴随外币贷款、借款而进行外汇交易时，也要发生同样的风险；个人买卖外汇同样也存在风险。

外汇风险的表现之二：为了将来进行外汇交易而将本国货币与外币进行兑换，由于将来进行交易时所适用的汇率没有确定，因而存在风险。这是一般企业以外币计价进行贸易交易及非贸易交易时产生的风险，因此也称为"交易结算风险"。

外汇风险的表现之三：企业进行会计处理和进行外币债权、债务决算时如何以本国货币进行评价的问题。比如在办理决算时，评价债权、债务，因所适用的汇率不同，就会产生账面上损益的差异，因此也称为"评价风险"或"外汇折算风险"。

外汇风险表现之四：企业或个人的未来预期收益因汇率变化而可能受到损失的风险，这也就是所说的经济风险。

外汇风险的表现之五：企业或个人的外汇交易因国家强制力而终止所造成损失的可能性，即国家风险（或政治风险）。

(3) 防范外汇风险的措施

防范外汇风险的实质，就是采取必要的措施，消除产生外汇风险的因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

素或条件。

我国常用的一些方法如下：

①妥善选择交易中使用的货币

• 在对外经济交易中，如有必要和可能，可采用本币作为计价结算货币。

• 在必须使用外币交易的条件下，要选择在国际金融市场上可以自由兑换的货币，如美元、日元等。

• 在自由兑换货币中，在一定时期内，也存在着“软”、“硬”的区别，即有些是趋于贬值的软货币，有些是趋于升值的硬货币。在选择交易计价货币时，应当是收入外汇争取收趋于升值的硬货币，支出外汇争取付趋于贬值的软货币。

• 由于在国际经济交易中，使用硬货币对收款方或债权方有利，而对付款方或债务方不利；使用软货币对收款方或债权方不利，而对付款方或债务方有利。因此在对外经济交易谈判中，双方争取的目标是相反的。在双方相持不下时，可互作让步，采取软、硬货币搭配的方案，由双方共同承担风险。

②采用外汇保值条款

外汇保值条款有两种：

• 在签订贸易合同时，把汇率定下来，以后无论汇率发生什么变化，仍按合同规定的汇率付款。

• 在签订贸易合同时，不确定付款汇率，但规定在汇率变动时，双方各承担一半的损失。

③运用“一篮子货币”计价结果

“一篮子货币”是指将多个主要贸易国的货币，依照往来贸易比重，编制成一综合的货币指数，即俗称的“一篮子货币（basket）”。例如新加坡币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的汇率便是与新加坡贸易伙伴国的“一篮子货币”挂钩，亚洲金融风暴发生前的泰国和以色列，过去汇率也都是盯住“一篮子货币”。

一般来说，将货币盯住“一篮子货币”或某一特定货币（如美元），都是属于可调整盯住汇率制度的一种。如果该国是属于对单一国家贸易比重极高（像中国过去对外贸易九成是与美国），就适合采取盯住单一货币，反之，往来贸易对手国多的国家，可盯住“一篮子货币”。

使用“一篮子货币”保值条款就是选择多种货币对合同货币进行保值。在签订合同时，把选用的多种货币与合同中计价结算货币之间的汇率确定，并规定每种入选货币的权数。如果汇率发生变动，则在结算时，根据汇率变动幅度和每种货币的权数，对合同货币的金额做相应调整。由于在“一篮子货币”中，货币汇率有升有降，升降相抵使外汇风险分散，从而有效避免外汇风险。在实际操作中有时选用临时确定的篮子货币进行保值，但在一些中长期进出口贸易合同和国际信贷合同中，经常选择固定的“一篮子货币”（复合货币）作为计价货币来进行保值，如特别提款权经常被采用。

运用“一篮子货币”保值的步骤：

- 在签订合同时确定以何种货币为支付货币。
- 选定保值的“一篮子货币”，确定每种货币所占的权数以及按当时汇率折算的各种货币的金额。
- 在付款日，根据外汇市场上的即期汇率，将各种保值货币按其权数折合成合同规定的支付货币的金额，然后加总作为实际支付额。

④运用即期外汇买卖防范风险

即期外汇买卖是指交割日或称起息日为交易日以后第二个工作日（即银行的营业日）的外汇买卖，所谓交割日或称起息日，也是外汇买卖合同的到期日，在该日买卖双方互相交换货币。

即期外汇买卖是外汇交易中最基本的交易，可以满足客户对不同货币的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需求。例如某进出口公司持有美元，但要对外支付商务合同的货币是日元，可以通过即期外汇买卖，卖出美元、买入日元，满足对外支付日元的需求。

即期外汇买卖还可以用于调整持有外汇头寸的不同货币的比例，以避免外汇风险。例如，某国家外汇储备中美元比重较大，但为了防止美元下跌带来的损失，可以卖出一部分美元，买入日元、德国马克等其他货币，避免外汇风险。此外即期外汇买卖还被用于外汇投机。

⑤运用借款法转嫁外汇风险

借款法是指对于具有远期外汇收入的企业，通过向银行借入一笔与远期外汇收入金额相同、期限相等、币种相同的贷款，通过融资改变外汇风险时间结构以消除外汇风险的一种方法 。例如，中国一出口企业，半年后将收到 100 万美元货款，为了防止半年后美元贬值，就向银行借款 100 万美元，期限 6 个月，并将这笔美元现汇卖出，以补充其流动资金。半年后再利用其获得的美元收入偿还银行美元贷款。到时即使美元汇率下跌，对该出口商也无影响，避免了外汇风险造成的损失。运用借款法防范外汇风险是有成本的，因为借款要支付利息。只有利息的支出小于汇率波动所造成的损失，才可起到避免汇率风险的作用。

⑥运用远期外汇买卖防范风险

它是指具有外汇债权或债务的企业与外汇银行签订卖出或买进外汇的远期合同来消除外汇风险。拥有外汇债权或债务的企业和银行达成的远期外汇买卖本身具有外汇风险所包含的时间、本币、外币诸因素。利用远期合同法，通过合同的签订把时间结构从将来转移到现在，并在规定的时间内实现本币与外币的冲销，所以这种方法能够全部消除外汇的时间风险和价值风险。

⑦运用期权交易防范外汇风险

外汇期权是指具有外汇债权或债务的企业，通过外汇期权市场进行外汇期权交易以消除或降低外汇风险的做法。它分为进口商买进看涨期权和出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

口商买进看跌期权。进口商买进看涨期权是指进口商在签订贸易合同时签订看涨期权合同，若付款日计价结算货币汇率高于协定汇率，进口商就执行期权合约，即按约定汇率买进该货币，从而消除该货币汇率上升带来的损失；若付款日计价结算货币的汇率下跌并且跌至协定汇率以下，进口商可执行不按协定汇率买进的权利，而是在现汇市场上按较低的汇率买进该货币，从而获得因汇率下跌带来的利益。当然无论汇率如何变动该企业都要承担期权费用。出口商买进看跌期权是指出口商在签订贸易合同时签订一份看跌期权合同，若收款日计价结算货币汇率下跌，并且低于期权合约中的协定汇率，出口商就履行卖出外汇期权合约，按约定好的协定汇率卖出其出口收汇，从而避免汇率下跌带来的损失；若收款日计价结算货币汇率上升，并且高于期权合约中的协定汇率，出口商就行使不按协定汇率卖出外汇的权利，而是把出口收汇按现汇市场汇率卖出，从中获取汇率上升带来的利益。

⑧运用掉期合同法防范外汇风险

掉期合同法是指签订买进或卖出即期外汇合同的同时，再签订卖出或买进远期外汇合同，这也是消除外汇时间风险与价值风险的一种方法。

⑨运用“福费廷”业务防范外汇风险

福费廷又称“仓买”，是指在延期付款的大型设备贸易中，出口商把经过进口商承兑的、期限在半年到 6 年的远期汇票，无追索权地向出口商所在地的银行或大金融公司贴现，以便提前获得资金。出口商将票据贴现给银行时，实际上是一种卖断行为，买进票据的金融机构不能对贴现人行使追索权，即使票据遭拒付，也与出口商（贴现人）无关。通过福费廷业务出口商将其承受的外汇风险转嫁给办理福费廷业务的金融机构，实现了外汇风险的转移。

⑩提前或推迟外汇收付

提前或推迟外汇收付的方法，即迟收早付或迟付早收。它是指在国际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结算中，通过预测计价货币汇率的变动趋势，提前或延期收付有关款项，即变动外汇的收付日期来避免风险。

如果预测计价结算货币将要贬值或汇率下浮，出口企业应与外商及早签订出口合同，或把交货日期提前，或把收汇时间提前以便早收货款，或者给进口商某些提前付款的优惠条件，鼓励其提前付款以免受计价结算货币贬值或汇率下浮的损失；在进口时，推迟向国外购货的时间或要求延迟付款，或要求出口商推迟交货日期以达到延迟付款的目的。这样就使进口商在商定的计价结算货币贬值后，用较少本国货币换取外汇以降低进口成本。

如果预测计价结算货币将要升值或汇率上浮，出口企业可采用推迟交货日期，或采取允许进口商延期付款的方式以获得计价货币汇率上浮的利益；进口企业提前购货时间，或在价格合适情况下预付货款，以避免将来计价结算货币升值或汇率上浮后须支付较多的本国货币而增加进口成本。

⑪参加汇率波动保险

- 债务分散化管理。
- 债权结构合理化管理。
- 债权与债务对应化管理。

(4) 企业面临的外汇风险

①交易风险

交易风险是指在运用外币进行计价收付的交易中，经济主体因外汇汇率变动而引起的损失的可能性，它是一种流量风险。包括以下三种情况：

- 外币结算风险：是指一般企业以外币计价进行贸易和非贸易交易时，因将来清算时所适用的外汇汇率未确定而产生的外汇风险。企业在从事贸易及非贸易业务活动中，双方达成协议到最终结清债权债务，一般需要几个月甚至一年或更长的时间，而在此期间，若计价货币汇率发生变动，必将使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易双方中的某一方蒙受损失，这就是外汇结算风险。

- 外汇借贷风险：是指经济实体以外币计价进行外汇投资和外汇借贷过程中所产生的风险，它包括向外筹资或向外放款和投资中的汇率风险。
- 外汇买卖风险：是指从事外汇买卖的外汇银行或有外汇收付的企业或个人在外汇买卖过程中有外汇敞口，因汇率变动而蒙受损失的可能性。

②转换风险

转换风险又称评价风险、会计风险、折算风险或换算风险，它是指经济主体对资产负债进行会计处理时，将功能货币即交易货币转换成记账货币即报表货币的过程中，因汇率变动而呈现出的账面损失的可能性。它是一种存量风险。

③经济风险

经济风险也称经营风险，是指由于预料之外的汇率变动影响企业的产品成本、价格和销售量，使企业在未来一定时期内可能发生收益减少的潜在性风险。经济风险的大小主要取决于汇率变动对该企业产品数量、价格、成本的影响程度。

（5）银行面临的外汇风险

①外汇买卖风险

它是指银行在经营外汇买卖业务中所面临的汇率变动的风险。

②外汇信用风险

它是指因交易对方违约而给银行外汇资产和负债带来的风险。

③借贷风险

它是指银行在经营国际信贷业务中所面临的汇率变动的风险。

（6）国家面临的外汇风险

①国家外汇储备风险

它是指一国所有的外汇储备因储备货币汇率变动而带来的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②国家外债风险

它是指债务国因缺乏偿还能力，无法如期偿还已经到期的外债本息，从而直接影响到债务国及相关地区的金融市场稳定所发生的风险。

经营租赁风险

(1) 经营租赁概述

经营租赁，又称为业务租赁，与融资租赁相对应。它是为满足承租人临时使用资产的需要而安排的“不完全支付”式租赁，是一种纯粹的、传统意义上的租赁。承租人租赁资产只是为了满足经营上短期的、临时的或季节性的需要，并没有添置资产上的企图。

值得注意的是，经营租赁泛指融资租赁以外的其他一切租赁形式。租赁开始日租赁资产剩余经济寿命低于其预计经济寿命25%的租赁，也视为经营租赁，而不论其是否具备融资租赁的其他条件。

经营租赁是一种短期租赁形式，它是指出租人不仅要向承租人提供设备的使用权，还要向承租人提供设备的保养、保险、维修和其他专门性技术服务的一种租赁形式（融资租赁不需要提供这个服务）。也就是说，经营租赁是一项可撤销的、不完全支付的短期租赁业务（融资租赁不得随意撤销）。

经营租赁的业务特征表现为：

①租赁物件的选择由出租人决定。

②租赁物件一般是通用设备或技术含量很高、更新速度较快的设备

③租赁目的主要是短期使用设备。

④出租人既提供租赁物件，又同时提供必要的服务。

⑤出租人始终拥有租赁物件的所有权，并承担有关的一切利益与风险。

⑥租赁期限短，中途可解除合同。

⑦租赁物件的使用有一定的限制条件。

经营租赁是由大型生产企业的租赁部或专业租赁公司通过向用户出租

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本厂产品的一种租赁业务。出租人一般拥有自己的出租物仓库，一旦承租人提出要求，即可直接把设备出租给用户使用，同时，出租人还可为承租人提供设备的保养维修服务。用户按租约交租金，在租用期满后退还设备。这种租赁方式适用于租赁期较短、技术更新较快的项目，且在租约期内可中止合同，退还设备，不过租金相对要高些。由于这种方式出租人必须连续多次出租设备才能收回设备的投资并获取利润，故称经营租赁为“非额清偿”的租赁。

（2）经营租赁的特点

①可撤销

合同期间，承租人可中止合同，退回设备，以租赁更先进的设备。

②不足支付

基本租期内，出租人只能从出租中收回设备的部分垫支资本，需通过该项设备以后多次出租给多个承租人使用，方能补足未收回的那部分设备投资外加其应获得利润。

③毛租赁

租赁机构不仅提供融资便利服务，还提供维修管理等专项服务，对出租设备的适用性、技术性能负责，并承担过时风险，负责购买保险。

（3）经营租赁的风险

经营租赁在资产负债表中并没有像融资租赁一样，作为一项负债单独列示。这也就是说，经营租赁是资产负债表的表外负债，我们仅通过对资产负债表的分析，是无法正确地得知企业的债务风险的。经营租赁所负担的负债是企业必须偿还的。

经营租赁的典型例子有：厂房租赁、机器设备租赁、车辆租赁、办公设备租赁等。如果我们正确分析了这些因素，可能会发现这样一个有趣的情形：一个表面上现金流充足的企业实际上可能已经濒临危机、陷入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绝境。

(4) 经营租赁与融资租赁的区别

作为租赁，有融资租赁与经营租赁之分，两者虽然都属于租赁范畴，但其实质有很大的区别，不仅是形式和手续办理等，更重要的是两者所起作用和相关制度的规定都有很大的区别，同时，在财务处理上也有区别。

①融资租赁与经营租赁的区别

- 作用不同。由于租赁公司能提供现成融资租赁资产，这样使企业能在极短的时间，用少量的资金取得并安装投入使用，并能很快发挥作用，产生效益。因此，融资租赁行为能使企业缩短项目的建设期限，有效规避市场风险，同时，避免企业因资金不足而放过稍纵即逝的市场机会。经营租赁行为能使企业有选择地租赁企业急用但并不想拥有的资产，特别是工艺水平高、升级换代快的设备更适合经营租赁。

- 两者判断方法不同。融资租赁资产是属于专业租赁公司购买，然后租赁给需要使用的企业，同时，该租赁资产行为的识别标准，一是租赁期占租赁开始日该项资产尚可使用年限的75%以上；二是支付给租赁公司的最低租赁付款额现值等于或大于租赁开始日该项资产账面价值的90%及以上；三是承租人对租赁资产有优先购买权，并在行使优先购买权时所支付购买金额低于优先购买权日该项租赁资产公允价值的5%；四是承租人有继续租赁该项资产的权利，其支付的租赁费低于租赁期满日该项租赁资产正常租赁费的70%。总而言之，融资租赁其实质就是转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬，某种意义上讲对于确定要行使优先购买权的承租企业，融资租赁实质上就是分期付款购置固定资产的一种变通方式，但要比直接购买高得多。而对经营租赁来说，仅仅转移了该项资产的使用权，而对该项资产所有权有关的风险和报酬却没有转移，仍然属于出租方，承租企业只按合同规定支付相关费用，承租期满的经营租赁资产由承租企业归还出租方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②账务处理

● 使用前的账务处理。相对来讲，融资租赁的账务处理复杂得多，首先是在对融资租赁按上述标准进行判断，当然，在会计实务中因为是有目的的去购置，就不需要判断，但在是否引进该项资产时同样要进行财务分析和判断。一经分析判断确认后，即按融资租赁财务原则进行。首先，根据该项融资租入固定资产的资产总额大于承租企业资产总额30%，则在租赁开始日，承租人应按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款的现值中较低者入账，购进时借记“固定资产——融资租入固定资产”，按最低租赁付款额，贷记“长期应付款——应付融资租赁款”，对最低租赁付款额与融资租赁原账面价值的差额借记“未确认融资费用”。如果融资租入的资产总额小于或等于承租人资产总额的30%，在租赁开始日，承租人也可按最低租赁付款额借记“固定资产——融资租入固定资产”，按最低租赁付款额，贷记“长期应付款——应付融资租赁款”；经营租赁资产不需要进入承租人固定资产账目，只需要在承租企业进行登记以备核查。

●使用中的账务处理。在使用过程中，融资租赁资产的日常维护由承租企业负责，即承租企业对该资产进行必要的维护后，维护费用进入承租企业当期费用，数额巨大进入长期待摊费用，发生时借记“制造费用”“长期待摊费用”，贷记“银行存款”等科目。同时，承租企业按与企业自有应折旧资产相一致的折旧政策提取折旧，借记“制造费用”，贷记“累计折旧”，对折旧年限的选择《会计准则——租赁》中有规定，如果能够合理确定租赁期届满时承租人将会取得该项资产所有权，即可以以该项资产全部使用年限为折旧年限，如果无法确定租赁期满承租人能否取得该项资产的所有权，则以该项资产的全部使用年限与租赁期限两者较短者作为折旧期限。另外，在使用过程中，承租企业按一定摊销率摊销“未确认融资费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用”，借记“财务费用”，贷记“未确认融资费用”。经营租赁资产承租企业只履行该资产的日常维护，并将日常维护的相关费用进入当期费用，而不能对其提取折旧，但承租企业根据合同约定的租赁费，均匀在各月提取，借记“制造费用”，贷记“其他应付款——应付经营租赁款”。

● 租赁期满后的账务处理。融资租赁资产租赁期满后，根据承租企业意愿或购买、或续租。如果是购买，根据合同约定支付如前所述很小一笔资金进行购买，借记“长期应付款——应付租赁款”，贷记“银行存款”如果承租企业退回该项资产，则借记“累计折旧”，贷记“固定资产——融资租入固定资产”；经营租赁资产的承租企业对经营期满后则不作任务账务处理，只要承租企业支付约定的最后一笔租赁费用，将租赁资产归还出租方，其合同便宣告结束。

③融资租赁和经营租赁的涉税处理

由于融资租赁企业实质上等同于将融资租赁资产给予承租企业，同时承租企业也将该资产视作自有资产进行管理，因此对该项资产计提的折旧国税总局2000年84号文件《所得税税前扣除办法》（下称《办法》）第三十九条规定：纳税人以融资方式从出租方取得的资产，其租金支出不得扣除，但可按规定提取折旧，其意思就是融资租赁费用不得在税前扣除，但折旧可按自有资产相同的折旧政策提取并进入当期成本在税前扣除。对经营租赁费用的涉税处理《办法》同时在第三十八条规定：“纳税人以经营租赁方式从出租方取得的固定资产，其符合独立纳税人交易原则的租金可根据受益时间均匀扣除。”

利率风险

利率风险普遍存在，这一节主要是针对银行类企业所做分析。

（1）什么是利率风险

利率风险是指市场利率变动的不确定性给商业银行造成损失的可能性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

巴塞尔委员会在1997年发布的《利率风险管理原则》中将利率风险定义为：利率变化使商业银行的实际收益与预期收益或实际成本与预期成本发生背离，使其实际收益低于预期收益，或实际成本高于预期成本，从而使商业银行遭受损失的可能性。也就是说，利率风险是指原本投资于固定利率的金融工具，当市场利率上升时，可能导致其价格下跌的风险。

规避利率风险的金融工具有：浮动利率存单、期货、利率选择权、利率交换、利率上限。

利率风险是银行的主要金融风险之一，由于影响利率变动的因素很多，利率变动更加难以预测，银行日常管理的重点之一就是怎样控制利率风险。利率风险的管理在很大程度上依赖于银行对自身的存款结构进行管理，以及运用一些新的金融工具来规避风险或设法从风险中受益。

风险管理已经是现代商业银行经营管理的核心内容之一。伴随着利率市场化进程的推进，利率风险也将成为我国商业银行面临的最重要的风险之一。西方商业银行的利率风险管理经过长期发展已经比较成熟，然而长期以来的利率管制造成了我国商业银行对利率变动不敏感，对利率风险没有足够的认识，利率风险管理比较落后。因此，商业银行如何防范和化解利率风险，有效地进行利率风险管理，成为商业银行亟待解决的重大问题。

（2）利率风险的分类

巴塞尔银行监管委员会将利率风险分为重新定价风险、基差风险、收益率曲线风险和选择权风险四类。

①重新定价风险

重新定价风险是最主要的利率风险，它产生于银行资产、负债和表外项目里重新定价时间（对浮动利率而言）和到期日（对固定利率而言）的不匹配。通常把某一时间段内对利率敏感的资产和对利率敏感的负债之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的差额称为“重新定价缺口”。只要该缺口不为零，则利率变动时，会使银行面临利率风险。例如，20世纪70年代末到80年代初，美国储贷协会危机主要就是由于利率大幅上升而带来重新定价风险。该风险是普遍存在的，我国商业银行目前也面临着重新定价风险。

②基差风险

当一般利率水平的变化引起不同种类的金融工具的利率发生程度不等的变动时，银行就会面临基差风险。即使银行资产和负债的重新定价时间相同，但是只要存款利率与贷款利率的调整幅度不完全一致，银行就会面临风险。

③收益率曲线风险

收益率曲线是将各种期限债券的收益率连接起来而得到的一条曲线，当银行的存贷款利率都以国库券收益率为基准来制定时，由于收益曲线的意外位移或斜率的突然变化而对银行净利差收入和资产内在价值造成的不利影响就是收益率曲线风险。

收益率曲线的斜率会随着经济周期的不同阶段而发生变化，使收益率曲线呈现出不同的形状。正收益率曲线一般表示长期债券的收益率高于短期债券的收益率，这时没有收益率曲线风险；负收益率曲线则表示长期债券的收益率低于短期债券的收益率，这时有收益率曲线风险。

④选择权风险

选择权风险是指利率变化时，银行客户行使隐含在银行资产负债表内业务中的期权给银行造成损失的可能性，即在客户提前归还贷款本息和提前支取存款的潜在选择中产生的利率风险。

（3）影响利率的几个因素

①宏观经济环境

当经济发展处于增长阶段时，投资的机会增多，对可贷资金的需求增大，利率上升。反之，当经济发展低迷，社会处于萧条时期时，投资意愿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

减少，自然对于可贷资金的需求量减小，市场利率一般较低。

②央行的政策

一般来说，当央行扩大货币供给量时，可贷资金供给总量将增加，供大于求，自然利率会随之下降。反之，央行实行紧缩式的货币政策，减少货币供给，可贷资金供不应求，利率会随之上升。

③价格水平

市场利率为实际利率与通货膨胀率之和。当价格水平上升时，市场利率也相应提高，否则实际利率可能为负值。同时，由于价格上升，公众的存款意愿将下降，而工商企业的贷款需求上升，贷款需求大于贷款供给所导致的存贷不平衡必然导致利率上升。

④股票和债券市场

如果证券市场处于上升时期，市场利率将上升。反之，利率相对而言将降低。

⑤国际经济形势

一国经济参数的变动，特别是汇率、利率的变动也会影响到其他国家利率的波动。自然，国际证券市场的涨跌也会对国际银行业务所面对的利率产生风险。

⑥资金缺口

资金缺口是一个与时间长短相关的概念。缺口数值的大小与正负都依赖于计划期的长短，这是因为资产或负债的利率调整期限决定了利率调整是否与计划期内利率相关。

未正常投资风险

企业作为经营的法人机构，不可避免地要面对各种各样的风险。而保险作为社会的稳定器与企业转移风险的有效工具，已经被越来越多的企业所重视和使用。例如，2008 年中国南方地区的暴风雪导致的严重灾情，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些企业由于没有购买保险，雪灾发生后只能自己为损失“埋单”，无法得到保险赔偿。这些意外情况的发生都会影响企业资产负债表数据列示的正确性与合理性。

不同的企业因其生产、经营的性质不同，所面临的风险种类、风险大小也不尽相同，因此不同企业的保险需求也不可能会完全相同。

企业需要为很多事情上保险，主要险种有：

财产保险；

利润损失险；

建筑、安装工程保险；

现金险；

电子计算机设备保险；

特约保险；

公共营业场所火灾责任保险；

产品责任保险；

雇主责任保险。

保险不是“包险”，如果企业脱离实际保险需求将上述保险产品全部购买下来，这笔保险支出无疑会增加企业的负担，因为这种“盲目”的投保行为，其保险投入与给企业带来风险保障的性价比肯定要比经过认真的风险分析有选择地投保低得多。不正常的投保行为只会使企业的生产经营面临危机。

比如说一家产值较小的印刷厂，其所面临的最大风险就是火灾风险，再有就是设备损失风险，员工生产过程中发生伤亡事故的风险。

企业如果没有及时对所拥有的财产投保，可能就会增加企业的财务负担。但是也应该明白，保险也不能达到企业所期望的“全面”的风险转移的效果，“盲目”投保，会使企业落入得不偿失的境地，同时，也给投资人带来潜在风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本书结合实际应用和公司案例，全面、系统、完整地介绍了三大财务报表，细致地讲述了财务报表分析基础知识及相关财务报表审查分析方法。本书从财务报表基础知识开始讲解，逐步深入延展到难度较大的专业财务报表审查分析，形成了一个较为完整的框架，是专门为想了解和掌握财务报表的人士编写的实用书。全书避开了深奥的会计理论，摒弃空谈，深入浅出，只教方法，力争使读者具备全新的财务管理观念，掌握实用的财务分析方法，以及轻松看懂财务报表的能力。





上架建议：会计


ISBN 978-7-5158-0665-5

定价：36.00元